

財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一會計師報告所載的本集團經審核合併財務報表(包括有關附註)一併閱讀。本集團經審核綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於本集團經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及本集團認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致本集團所預期及預測的水平，則受多項本集團不能控制的風險及不明朗因素的影響。閣下應參閱本文件「風險因素」一節以了解其他資料。

概覽

本集團於中國主要從事(i)提供電視及網絡廣播節目內容製作的節目製作及(ii)活動籌辦業務。於節目製作分部，我們通常製作藝術及娛樂節目(不包括電視劇及電影)，根據客戶的需求提供一站式製作服務，包括節目前期策劃、內容創作、拍攝、剪輯、推廣及節目製作過程的整體管理及協調及／或任何該等服務。於往績記錄期，我們的署名節目包括「光影星播客」及「片場直擊」，有關節目於央視6套／電影頻道及一九零五電影網上放映。節目由五間中國經營實體(即光影互動、對比色彩、天瀚影視、無限印象傳媒及縱橫飛揚)製作，該等實體持有廣播電視節目製作經營許可證。活動籌備分部項下，我們向活動主辦方提供包羅多種服務的定制計劃服務，包括策劃、承辦、籌辦及／或管理活動。視乎客戶的需求，我們可設計活動流程及計劃，尋找及協調不同工作組，例如表演人員以及有關舞台、音效及視覺效果的設計公司，及／或提供上述服務的任何種類。我們提供籌辦服務的活動主要分類為頒獎典禮、電影宣傳活動(如電影首映禮及發佈會)、公共商業活動及私人活動。活動籌辦業務由持有營業性演出許可證的兩間中國經營實體(即縱橫飛揚及光影互動)進行。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，收益分別約為人民幣48.5百萬元及人民幣56.1百萬元，同比增長約15.8%。而毛利分別約為人民幣17.7百萬元及人民幣27.8百萬元，增加約56.9%。截至二零一五年六月三十日止六個月，收益約為人民幣21.5百萬元，較去年同期收益約人民幣23.6百萬元輕微下降約8.8%，截至二零一五年六月三十日止六個月毛利約為人民幣10.5百萬元，較截至二零一四

財務資料

年六月三十日止六個月毛利約人民幣10.0百萬元增加約5.6%。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，純利約人民幣2.0百萬元及人民幣6.5百萬元，利潤率分別約為4.1%及11.6%，截至二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得虧損淨額約人民幣4.0百萬元，主要由於為籌備[編纂]產生的非經常性[編纂]。

編製基準

本公司主要活動為投資控股，而本集團主要從事提供節目製作及活動籌辦服務。緊接重組之前及緊隨重組之後，我們的業務由控股股東控制的中國經營實體進行。根據重組，透過合約安排，中國經營實體均由聚視文化傳媒實際控制，並最終由本公司實際控制。重組及合約安排的詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」及「合約安排」兩節。

於重組前，本公司並無參與任何其他業務，且其經營並不符合業務的定義。重組僅為我們的業務的重組，且不會令業務實質或我們的業務的任何管理層或控股股東於重組之前或之後發生任何變動。因此，於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月，現時組成本集團的公司的財務資料使用我們的業務於所有呈列期間的賬面值呈列。

集團內公司間交易、結餘及未變現收益／虧損於合併時抵銷。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

董事相信，以下主要因素可能影響本集團經營業績及財務狀況：

我們與SARFT集團(本集團最大的客戶)的合作關係一直及預期將繼續對我們的業務及財務表現舉足輕重。

於往績記錄期，SARFT集團(包括SARFT電影衛星頻道節目製作中心及一九零五(北京)網絡科技有限公司)為我們最大的客戶，我們向其提供有關節目製作及活動籌辦的服務。於往績記錄期，來自SARFT集團的總收益分別約為人民幣39.8百萬元、人民幣38.9百萬元及人民幣12.1百萬元，分別佔我們總收益約82.0%、69.2%及

財務資料

56.5%。本公司業務持續成功很大程度上取決於我們維持本身與 SARFT 集團業務關係的能力。董事預期，於可見未來就提供節目製作及活動籌辦服務來自 SARFT 集團的收益將繼續佔本集團收益的大部分。我們與 SARFT 電影衛星頻道節目製作中心及一九零五(北京)網絡科技有限公司並無訂立長期協議。我們通常就個別項目視乎所涉及服務的類型分別與 SARFT 電影衛星頻道節目製作中心及一九零五(北京)網絡科技有限公司訂立年度合約或合約。倘我們未能維持與該客戶的業務關係或未能順利收回貿易應收款項，我們的業務運營及財務表現將受到不利影響。

於往績記錄期我們大部分收益來自數目有限的大客戶，該等客戶流失、取消或提早終止與該等客戶的委聘可對本公司的經營業績及財務表現造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們從數目有限的大客戶獲取絕大部分收益。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們五大客戶產生的收益分別約為人民幣47.8百萬元、人民幣48.1百萬元及人民幣19.4百萬元，分別佔總收益約98.6%、85.6%及90.3%。於往績記錄期，我們來自最大客戶 SARFT 集團的收益分別約為人民幣39.8百萬元、人民幣38.9百萬元及人民幣12.1百萬元，分別佔我們總收益約82.0%、69.2%及56.5%。儘管我們通常就經常性節目訂立年度合約，但一般合約載明我們每一劇集的費用卻無任何條文規定集數，因此，無法保證該節目的收入(惟我們按固定年度費用製作的導視則除外)。我們與該等客戶並無訂立長期合同安排。倘未能挽留主要客戶或擴大客戶基礎，以及我們委聘的重大終止或對合約條款作出重大變動，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們收入一般以項目為基準及為非經常性性質，且項目數目的任何減少將影響我們的營運及財務業績。

我們業務模式以項目為基準，據此，我們向客戶收取固定製作費或服務費。概不保證我們的投標將會成功及導致授予我們項目合同。因此，概無保證我們將能夠繼續擁有新客戶或我們現有客戶將繼續以相同方式主辦現有活動／製作現有節目或於未來激烈競爭中繼續委聘我們(儘管我們已連續數年獲委聘為相同活動／節目提供服務)。

財務資料

我們與客戶的合約通常按個別基準訂立，可能對我們的未來收益產生不確定性。倘我們未能與現有客戶維持業務關係及獲得現有項目或未能競爭新項目及我們的業務、財務狀況及經營業績可能持續受到重大及不利影響。

倘我們的成本估計未能計入任何不可預見未來及不可預測活動所產生的成本因素或我們未能控制我們估計的成本，我們的經營業績可能會受到不利影響。

我們的收益主要來自協定的合約費用。我們實現目標盈利的的能力取決於我們估計及有效控制成本的能力。我們需要估計項目工期及成本，旨在於投標過程中釐定我們的服務定價。我們將根據成本估計及與客戶的磋商達成與客戶協定的費用。我們一般無法將任何增加的成本(除非因客戶額外要求產生)轉嫁予客戶，且實際成本可能不同於我們的估計，乃由於有關因素無法預計或超出我們的控制範圍，如供應商成本增加或勞工短缺。倘我們的成本估計無法於不可預見的未來入賬，或倘我們並無按成本估計範圍內簽立合同，我們的毛利可能減少及我們的經營業績可能受到不利影響。此外，就經常性節目而言，我們與客戶按固定費用訂立年度協議，於期內難以制定準確的成本估計。

此外，我們項目的規模可能大幅變動。我們可以取得的項目規模大幅變動可能影響我們的資源分配及業務表現，而概不保證我們可以取得大規模項目或項目規模的波動將於日後不會持續。

我們可能無法成功實施我們的策略，或達致我們的業務目標

本文件所載的我們的業務目標及策略乃以我們的現有計劃及意向為基礎。然而，該等目標及策略乃以我們董事現時所知的節目製作及活動籌辦行業的現行情況及發展趨勢為基礎。我們有意按照目標擴大我們的現有業務。我們不得不招募具備必要技能及知識的額外僱員以實現我們的計劃擴張及實施我們的策略。此外，實施我們的策略及計劃可能導致我們產生重大資金開支，其可能或可能無法收回，且可能轉移管理層關切其他事務的注意力。無法保證我們將成功實施我們的策略或我們的策略(即使已實施)將使我們達致我們的目標。倘我們的業務目標未獲達致，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

財務資料

我們依賴與中國合約實體的合約安排以在中國經營業務，惟未必如直接所有權般有效地給予我們經營控制權

我們依賴與中國合約實體的合約安排以在中國經營節目製作業務，並預期將繼續對此加以依賴。該等合約安排未必如直接所有權般有效地給予我們對中國合約實體的經營控制權。如我們擁有中國合約實體的直接所有權，我們將能行使股東權利，改組該等實體的董事會，因而在受限於任何適用的受信責任前提下，可行使管理層層面的變動。然而，根據現行合約安排，我們依賴中國合約實體及彼等的股東履行合約責任，以對中國合約實體行使控制權。因此，我們與中國合約實體的合約安排在確保我們控制中國經營業務上未必如直接所有權般有效。

重大會計政策判斷及估計

本集團的財務資料已根據香港財務報告準則編製，其集合條款包括香港會計師公會頒佈的香港會計準則及相關詮釋。本集團的財務資料已根據歷史成本法編製。

根據香港財務報告準則編製本集團的財務資料要求使用若干主要假設及估計。其亦要求我們的管理層於應用會計政策的過程中行使彼等的判斷。重大會計政策的詳情及涉及主要會計判斷及本集團財務資料的估計不確定因素的主要來源分別載於本文件附錄一會計師報告附註4及5。

於編製本集團的財務資料所應用的若干重大會計政策及應用會計政策的主要判斷及估計載於下文。

綜合

附屬公司為本集團擁有控制權的所有實體(包括結構實體)。當本集團透過參與實體而享有或有權取得該實體的可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始悉數綜合入賬。附屬公司自控制權終止日起取消綜合入賬。

財務資料

(i) 因合約安排而產生的附屬公司

我們的全資附屬公司聚視文化傳媒已與中國經營實體及彼等各自的權益股東訂立合約安排，可令聚視文化傳媒及本集團：

- 對中國經營實體行使有效財務及營運控制權；
- 行使中國經營實體股權持有人的投票權；
- 收取中國經營實體產生的大部分經濟利益回報，以作為聚視文化傳媒酌情提供業務支持、技術及顧問服務的代價；
- 獲得初始期限為十年的不可撤銷及獨家權，可自各權益持有人購買中國經營實體全部股權。該權利於到期時自動續期，直至聚視文化傳媒列明重續條款；
- 自中國經營實體各股權持有人獲得中國經營實體全部股權的抵押作為中國經營實體應付聚視文化傳媒款項的質押擔保及中國經營實體於合約安排下的履行職責的擔保。

本集團於中國經營實體並無任何股權。然而，由於合約安排，本集團有權享有參與中國經營實體所得之可變回報，且有能力透過其對中國經營實體之權力影響該等回報，且本集團被視為對中國經營實體擁有控制權。因此，本公司根據香港財務報告準則將中國經營實體作為間接附屬公司。於往績記錄期，本集團已於綜合財務報表計入中國經營實體的財務狀況及業績。有關呈列基準的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告第II節附註2。

儘管如此，合約安排不如本集團對中國經營實體擁有直接控制權的直接法定所有權有效，同時中國法律體系所呈現的不確定因素可能妨礙本集團對中國經營實體業績、資產及負債所擁有的實益權利。本集團相信，聚視文化傳媒、中國經營實體及彼等各自權益持有人訂立之合約安排乃遵守相關中國法律法規及可強制執行。

財務資料

(ii) 重組之外的附屬公司

除本文件附錄一會計師報告第II節附註2所述重組的會計處理外，本集團應用收購法為業務合併入賬。因收購附屬公司轉讓的代價為已轉讓資產、被收購方原擁有人所承擔負債及本集團發行的股權之公平值。所轉讓的代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併過程中購入的可識別資產以及承擔的負債及或有負債，均於購買當日按其公平值作出初步計量。

本集團可能按各項交易選擇按公平值或被收購方的可識別資產淨值所佔股份比例計量代表附屬公司現有所有權權益的非控股權益。所有其他非控股權益按公平值計量，惟香港財務報告準則規定的另一種計量基準除外。

收購相關成本於產生時列作開支。

本集團將予轉讓的任何或然代價於收購日按公平值確認。根據香港會計準則第39號，視作一項資產或負債的或然代價的公平值其後變動乃於損益或其他全面收入確認。被分類為權益的或然代價不會重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。

(iii) 共同控制合併的合併會計法

本集團的財務資料載有發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如合併實體或業務最先受到控制方控制之日已經合併。

合併實體或業務的淨資產採用從控制方觀點的現有賬面值合併。概不就商譽或被收購方的可識別資產、負債及或然負債公平值淨額中收購方權益超出共同控制合併時成本的部分確認任何金額，惟以控制方的權益持續的情況為限。

綜合全面收益表包括由最早呈列日期或由合併實體最先受共同控制之日起（以較短期間為準）合併實體各自的業績，而不論其共同控制日期。

財務資料

收益確認

收益按本集團一般業務過程中提供服務之已收或應收代價之公平值計量。收益在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣後列賬(如有)。當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。

(a) 節目製作及相關服務

我們採用完成百分比法確定在某段期間內應記賬的適當金額。完成階段參考每份合同截至結算日止已產生的合同成本，佔該合同的估計總成本之百分比計算。在釐定完成階段時，在年度內產生與合同未來活動有關的成本，不包括在合同成本內。此等款項視乎其性質而呈報為進行中工作、預付款項或其他資產(如有)。

合同工作、索償和獎勵金(如有)的變量已經與客戶協議並能夠可靠計量時列入合同收益內。

合同成本於產生期間確認為開支，而合同期間內，合同收益為按照進度確認的合同成本加上已確認溢利(減去已確認虧損)。當一項合同的結果能可靠估算，而該合同有可能得到利潤，則將合同收益確認為溢利。當合同的結果未能可靠估算，則合同收益只就有可能收回的已產生合同成本的數額確認。若總合同成本有可能會超過總合同收益，預期虧損即時確認為開支。

我們對所有進行中合同，其已產生成本加已確認溢利(減已確認虧損)超過進度付款時，將合同工作的應收客戶金額呈報為資產。客戶尚未支付的進度付款包含在貿易及其他應收款項中。

我們對所有進行中合同，而其進度付款超過已產生的成本加已確認的利潤(減已確認虧損)時，將實施合同的應付客戶總金額呈報為負債。

(b) 活動籌辦及相關服務

活動籌辦及相關服務的收益於活動終結時(即當已提供所有服務時)確認。

財務資料

(c) 廣告收入

廣告收入於提供所有服務時確認。

(d) 利息收入

利息收入乃依據未償還本金額時間基準按適用利率計算。

有關我們應用收益確認的會計政策的主要判斷的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註5。

商譽

商譽於業務合併時產生，即轉讓代價超出本集團所佔被收購方可識別淨資產、負債及或然負債之公平值淨額以及被收購方非控股權益之公平值之差額(如有)。商譽按成本減累計減值虧損計量。就減值測試而言，業務合併所獲得之商譽會分配至預期將受益於合併協同效應之各個現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。商譽所分配的各個單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽之最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本兩者中之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

無形資產

單獨購入的無形資產初步按成本確認。具無限可使用年期的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。業務合併時所識別的無形資產於收購日期按公平值撥充資本及按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。客戶關係自收購日期按其估計可使用年期5年以直線法攤銷。攤銷計入損益。估計可使用年期及攤銷法每年接受審閱及調整(如適用)。

有關非金融資產(商譽除外)的減值會計政策的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4。

財務資料

進行中工作

進行中工作包括提供節目製作服務產生的累計直接成本，與日後活動有關且尚未完成。進行中工作包括與完成服務有關的成本及與仍在提供服務有關的成本。該等成本在有關服務的日後經濟利益很可能流入本集團且有關成本能可靠計量時予以資本化。進行中工作隨後在完成相關服務時於直接成本確認。

以股份為基礎的付款

凡向僱員及提供類似服務之其他人士授出購股權，購股權於授出當日之公平值於歸屬期間在損益內確認，並於權益內之僱員購股權儲備中作相應增加。非關乎市場之歸屬條件會一併考慮，方法為調整於各報告期末預期歸屬之股本工具數目，使歸屬期間確認之累計數額，最終根據最後歸屬之購股權數目確認。關乎市場之歸屬條件為授出購股權之公平值計算因素之一。只要符合所有其他歸屬條件，不論是否符合關乎市場之歸屬條件，均會作出扣除。累計開支不會因關乎市場之歸屬條件未能達成而調整。

凡股本工具授予僱員及提供類似服務之其他人士以外之人士，所收取貨品或所得服務之公平值乃於損益中確認，除非有關貨品或服務符合資格確認為資產。相應之增加會於權益內確認。就以現金結算以股本為基礎的付款而言，負債於收取貨品或所得服務之公平值確認。

財務資料

本集團的經營業績

下表載列截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月綜合全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告並須與其一併閱讀。

綜合全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
收益	48,479	56,144	23,576	21,499
直接成本	(30,776)	(28,362)	(13,624)	(10,989)
毛利	17,703	27,782	9,952	10,510
其他收益	77	26	20	32
其他收益及虧損	–	–	–	356
銷售及分銷成本	(809)	(1,342)	(732)	(859)
[編纂]	–	(475)	(396)	(5,722)
行政開支	(13,815)	(16,500)	(8,787)	(7,424)
經營溢利／(虧損)	3,156	9,491	57	(3,107)
財務成本	(352)	(286)	(170)	(95)
除所得稅前溢利／(虧損)	2,804	9,205	(113)	(3,202)
所得稅開支	(832)	(2,712)	(1,097)	(815)
年內／期內溢利／(虧損) 及全面收入總額	1,972	6,493	(1,210)	(4,017)
以下人士應佔：				
本公司擁有人	1,972	6,493	(1,210)	(4,017)
非控股權益	–	–	–	–*
	1,972	6,493	(1,210)	(4,017)

* 指低於人民幣1,000元的金額

財務資料

經營業績選定項目說明

收益

於往績記錄期，我們自兩個業務分部獲得收益，即(i)節目製作，包括電視及網絡廣播節目內容製作；及(ii)活動籌辦。下表載列於往績記錄期按業務分部劃分的收益詳情：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
節目製作分部								
—製作收入	28,570	58.9	27,055	48.2	8,514	36.1	9,424	43.8
—廣告收入	2,839	5.9	2,189	3.9	—	—	38	0.2
	<u>31,409</u>	<u>64.8</u>	<u>29,244</u>	<u>52.1</u>	<u>8,514</u>	<u>36.1</u>	<u>9,462</u>	<u>44.0</u>
活動籌辦分部								
—服務收入	17,070	35.2	23,881	42.5	13,647	57.9	12,037	56.0
—廣告收入	—	—	3,019	5.4	1,415	6.0	—	—
	<u>17,070</u>	<u>35.2</u>	<u>26,900</u>	<u>47.9</u>	<u>15,062</u>	<u>63.9</u>	<u>12,037</u>	<u>56.0</u>
總收益	<u>48,479</u>	<u>100.0</u>	<u>56,144</u>	<u>100.0</u>	<u>23,576</u>	<u>100.0</u>	<u>21,499</u>	<u>100.0</u>

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們分別產生收益約人民幣48.5百萬元及人民幣56.1百萬元，同比增長約15.8%。截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，收益分別約為人民幣23.6百萬元及人民幣21.5百萬元，減少約8.8%。節目製作及活動籌辦為本集團兩大主要服務。於往績記錄期，節目製作分部產生收益約為人民幣31.4百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣9.5百萬元，分別佔我們的收益約64.8%、52.1%及44.0%，而活動籌辦分部產生收益約人民幣17.1百萬元、人民幣26.9百萬元及人民幣12.0百萬元，分別佔我們收益約35.2%、47.9%及56.0%。於往績記錄期，我們主要於兩大業務分部收取製作收入或服務收入，分別達約人民幣45.6百萬元、人民幣50.9百萬元及人民幣21.5百萬元，合共佔我們收益分別約94.1%、90.7%及99.8%。我們亦自我們所製作的節目及我們所籌辦的活動中客戶所投放的產品或商標外觀廣告收取廣告收入，佔同期收益餘下部分。

於往績記錄期，我們的收益均來自中國，以人民幣計值。

財務資料

節目製作分部

我們的節目製作服務涉及在中國製作電視及網絡廣播節目內容，我們通常製作藝術及娛樂節目（不包括電視劇及電影）。於節目製作分部，我們根據客戶需求提供一站式製作服務，包括節目前期策劃、內容創作、拍攝、編輯、推廣及節目製作程序及／或該等服務的整體管理及協調。我們所製作的節目預期於電視頻道或網絡平台定期或滾動播放，分類為(i)經常性節目，包括(a)電影推介及綜藝節目，以電影預告片、幕後演員訪談視頻及／或綜藝秀介紹新老電影，(b)導視，指導及通知觀眾即將播出節目的精簡電視節目，及(c)每部時長通常為20或25分鐘短電影系列的微電影；及(ii)僅有一集或客戶按一次性基準協定集數的一次性節目。於往績記錄期，我們亦自透過廣告代理提供於我們製作的節目中出現品牌擁有人的產品或商標的廣告獲取收益。

下表載列於往績記錄期節目製作分部產生收益按服務類別劃分的詳情：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零一三年			二零一四年			二零一四年			二零一五年		
	人民幣千元	%	合約數目	人民幣千元	%	合約數目	人民幣千元	%	合約數目	人民幣千元	%	合約數目
製作收入												
經常性節目												
—電影推介及												
綜藝節目	15,752	50.1	1,356	10,363	35.4	605	2,901	34.1	105	5,426	57.3	308
—導視	7,461	23.8	不適用 ^(附註)	7,925	27.1	不適用 ^(附註)	3,396	39.9	不適用 ^(附註)	2,830	30.0	不適用 ^(附註)
—微電影	4,136	13.2	21	2,361	8.1	15	1,153	13.5	8	—	—	—
	<u>27,349</u>	<u>87.1</u>	<u>不適用</u>	<u>20,649</u>	<u>70.6</u>	<u>不適用</u>	<u>7,450</u>	<u>87.5</u>	<u>不適用</u>	<u>8,256</u>	<u>87.3</u>	<u>不適用</u>
一次性節目	<u>1,221</u>	<u>3.9</u>	<u>8</u>	<u>6,406</u>	<u>21.9</u>	<u>35</u>	<u>1,064</u>	<u>12.5</u>	<u>5</u>	<u>1,168</u>	<u>12.3</u>	<u>5</u>
	<u>28,570</u>	<u>91.0</u>	<u>不適用</u>	<u>27,055</u>	<u>92.5</u>	<u>不適用</u>	<u>8,514</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>9,424</u>	<u>99.6</u>	<u>不適用</u>
廣告收入												
廣告	<u>2,839</u>	<u>9.0</u>	<u>6</u>	<u>2,189</u>	<u>7.5</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>38</u>	<u>0.4</u>	<u>1</u>
分部總收益	<u>31,409</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>29,244</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>8,514</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>9,462</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>

附註：於往績記錄期，節目將每天播出約16次，每次時長約2至5分鐘（我們按固定年費所製作節目時間的上限）。

財務資料

於往績記錄期，我們自客戶（主要為中國節目製作的電視廣播公司、網絡平台及其他企業客戶）收取製作收入，而我們於該分部賺取的製作收入總額分別達約人民幣28.6百萬元、人民幣27.1百萬元及人民幣9.4百萬元，佔分部收益約91.0%、92.5%及99.6%。於往績記錄期，我們亦透過廣告代理及於我們製作的節目中出現中國品牌擁有人的產品或商標提供的廣告收取廣告收入，分別錄得約人民幣2.8百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣38,000元，佔分部收益約9.0%、7.5%及0.4%。該分部收益使用完工百分比法確認。完工階段由我們的管理層經參考每份合約截至資產負債表日期止已產生的合約成本，佔各合約的估計總成本的百分比計算。就我們製作的不同類型節目而言，於往績記錄期，製作電影推介及綜藝節目所得收益比重最大，分別約人民幣15.8百萬元、人民幣10.4百萬元及人民幣5.4百萬元，分別佔分部收益約50.1%、35.4%及57.3%。

活動籌辦分部

於活動籌辦分部，我們向活動主辦方按訂制方案提供多種服務，包括策劃、承辦、籌辦及／或管理活動。我們視乎客戶的需求可能設計流程及策劃活動、採購及協調不同工作組，如表演者、有關舞台、音響、視覺效果及／或提供任何上述服務的設計公司。於往績記錄期，我們提供活動籌辦服務的活動主要包括：(i) 頒獎典禮；(ii) 電影宣傳活動，為電影首映禮及電影發佈會；(iii) 商業活動，為宣傳活動、新聞發佈會、晚會及營銷活動等；及(iv) 私人活動，為不向公眾開放的企業及私人晚會。於往績記錄期，我們亦從廣告代理及公關公司於我們籌辦的活動中植入產品或商標提供廣告而產生收入。

財務資料

下表載列於往績記錄期活動籌辦分部所得收益按服務類別劃分的詳情：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零一三年			二零一四年			二零一四年			二零一五年		
	人民幣千元	%	合約數目									
服務收入												
- 頒獎典禮	7,950	46.6	2	10,441	38.8	4	4,493	29.8	2	28	0.2	1
- 電影宣傳活動	-	-	-	2,929	10.9	6	2,080	13.8	3	-	-	-
- 商業活動	4,290	25.1	2	7,348	27.3	23	5,032	33.4	16	5,886	48.9	12
- 私人活動	4,595	26.9	1	2,014	7.5	6	1,927	12.8	5	6,123	50.9	3
- 其他	235	1.4	4	1,149	4.3	9	115	0.8	4	-	-	-
	<u>17,070</u>	<u>100.0</u>	<u>9</u>	<u>23,881</u>	<u>88.8</u>	<u>48</u>	<u>13,647</u>	<u>90.6</u>	<u>30</u>	<u>12,037</u>	<u>100.0</u>	<u>16</u>
廣告收入												
- 廣告	-	-	-	3,019	11.2	3	1,415	9.4	1	-	-	-
分部總收益	<u>17,070</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>26,900</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>15,062</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>12,037</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>

於往績記錄期，我們活動籌辦的服務收入來自主要為中國電視廣播實體、網絡平台、企業客戶及公關公司的客戶，我們於該分部下賺取的總服務收入分別達約人民幣17.1百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣12.0百萬元，佔分部收益約100.0%、88.8%及100.0%。自二零一四年起，我們亦從客戶在我們籌辦的若干活動中植入產品或商標而收取廣告收入，約為人民幣3.0百萬元，佔年內分部收益約11.2%。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們並無產生活動籌辦分部項下的廣告收入，反映我們業務的季節性，而廣告代理及品牌擁有人一般在大多數於下半年舉行的大型或與電影有關活動中投放廣告。與廣告收入有關的客戶為中國廣告代理及公關公司。該分部產生的收益於活動結束時（即於所有服務已提供予客戶時）確認，在我們籌辦的不同活動中，籌辦頒獎典禮所得收益佔年度收益比例最大，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度分別約為人民幣8.0百萬元及人民幣10.4百萬元，佔分部收益分別約46.6%及38.8%。截至二零一五年六月三十日止六個月，籌辦頒獎典禮所得收益約為人民幣28,000元，約佔分部收益之0.2%，低於截至二零一四年六月三十日止六個月有關頒獎典禮的業績約人民幣4.5百萬元。該減少主要由於(i)第十五屆電影頻道電影百合獎頒獎典禮（由最大客戶主辦的年度電影頒獎典禮及

財務資料

通常於每年上半年舉行)由二零一五年上半年重新調整至下半年舉行；及(ii)我們於二零一四年初收到費用約人民幣1.2百萬元以補償我們就第十五屆中國電影華表獎頒獎典禮(最終由客戶取消)的籌備工作已交付的服務產生的成本。

按客戶類別劃分之收益

我們的客戶主要為國家電視廣播實體、網絡平台、廣告代理、公關公司、品牌擁有人及其他中國主要企業客戶及若干個人。下表載列於往績記錄期按客戶類別劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
電視廣播實體	35,221	72.7	37,229	66.3	16,921	71.8	11,504	53.5
網絡平台	4,566	9.4	4,639	8.3	2,943	12.5	3,848	17.9
廣告代理、公關 公司或品牌 擁有人	7,346	15.2	9,418	16.8	1,678	7.1	943	4.4
其他	1,346	2.7	4,858	8.6	2,034	8.6	5,204	24.2
總收益	48,479	100.0	56,144	100.0	23,576	100.0	21,499	100.0

於往績記錄期，我們的銷售主要來自中國國家電視廣播實體，我們為客戶製作電視廣播節目及籌辦如頒獎典禮、電影首映禮及新聞發佈會及其他大型典禮或公共活動等活動。於往績記錄期，電視廣播實體產生的收益分別約人民幣35.2百萬元、人民幣37.2百萬元及人民幣11.5百萬元，佔收益分別約72.7%、66.3%及53.5%。我們亦為中國若干網絡平台製作網絡廣播節目及籌辦活動，分別貢獻收益約人民幣4.6百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣3.8百萬元，佔同期收益約9.4%、8.3%及17.9%。廣告代理、公關公司或品牌擁有人為尋求節目製作及/或活動籌辦服務以及在我們製作的節目或籌辦的活動中植入產品或商標廣告者，於往績記錄期分別貢獻收益約人民幣7.3百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣0.9百萬元，佔分部收益約15.2%、16.8%及4.4%。其他為主要公司客戶及個人，我們主要根據客戶的要求提供一次性節目製作或活動籌辦服務。

財務資料

作為收益百分比，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月來自最大客戶的收益分別約82.0%、69.2%及56.5%。下表所載最大客戶 SARFT 集團（包括 SARFT 電影衛星頻道節目製作中心及一九零五（北京）網絡科技有限公司）於往績記錄期產生的收益：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
節目製作分部	28,555	71.8	22,621	58.2	8,514	45.8	9,424	77.6
活動籌辦分部	11,217	28.2	16,236	41.8	10,091	54.2	2,721	22.4
最大客戶產生的總收益	39,772	100.0	38,857	100.0	18,605	100.0	12,145	100.0

直接成本

直接成本指於節目製作及活動籌辦產生的服務成本。於往績記錄期，直接成本分別約人民幣30.8百萬元、人民幣28.4百萬元及人民幣11.0百萬元。下表載列於往績記錄期我們按業務分部劃分的直接成本：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
節目製作分部	20,192	65.6	14,614	51.5	4,835	35.5	4,352	39.6
活動籌辦分部	10,584	34.4	13,748	48.5	8,789	64.5	6,637	60.4
總計	30,776	100.0	28,362	100.0	13,624	100.0	10,989	100.0

財務資料

節目製作分部

節目製作相關直接成本主要包括(i)製作成本；(ii)製作人員及演員費用；(iii)節目製作相關的直接員工成本；(iv)交通開支；(v)製作設施折舊；及(vi)其他雜項開支，於往績記錄期分別合共約人民幣20.2百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣4.4百萬元。下表載列於往績記錄期節目製作分部的直接成本按性質劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
製作成本	4,608	22.8	2,979	20.4	635	13.1	697	16.0
製作人員及演員 費用	5,804	28.7	3,074	21.0	1,326	27.4	869	20.0
直接員工成本	6,995	34.6	6,284	43.0	1,930	39.9	1,865	42.8
交通開支	495	2.5	501	3.4	272	5.6	94	2.2
製作設施折舊	991	4.9	1,165	8.0	555	11.5	603	13.8
其他雜項開支	1,299	6.5	611	4.2	117	2.5	224	5.2
總計	20,192	100.0	14,614	100.0	4,835	100.0	4,352	100.0

製作成本、製作人員及演員費用以及直接員工成本為該分部的直接成本三大主要組成部分，合共約為人民幣17.4百萬元、人民幣12.3百萬元及人民幣3.4百萬元，分別佔往績記錄期內分部直接成本約86.1%、84.4%及78.8%。製作成本指與節目製作直接相關的成本，如攝影、燈光及音響、場地租金及安裝成本、設備租金及其它製作開支。製作人員及演員費用指我們向受我們委聘作為供應商(如電影導演、編劇、編排策劃者等)的製作人員支付的薪金，以及向節目演員支付的薪金。直接員工成本為就節目製作向我們的內部員工分配工資。交通開支指製作人員及演員的交通費以及於向拍攝場地交付規定製作設施及設備產生的成本。於往績記錄期，交通開支及製作設施折舊佔直接成本相對較小比例。

財務資料

活動籌辦分部

活動籌辦相關的直接成本主要包括(i)製作成本；(ii)製作人員及演員費用；(iii)活動籌辦相關的直接員工成本；(iv)交通開支；及(v)其他雜項開支，於往績記錄期分別合共約人民幣10.6百萬元、人民幣13.7百萬元及人民幣6.6百萬元。下表載列往績記錄期活動籌辦分部直接成本按性質劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
製作成本	5,260	49.7	6,334	46.1	6,618	75.3	4,164	62.7
製作人員及演員 費用	2,630	24.9	3,636	26.4	845	9.6	1,193	18.0
直接員工成本	-	-	1,496	10.9	771	8.8	1,046	15.8
交通開支	2,134	20.2	1,402	10.2	442	5.0	154	2.3
其他雜項開支	560	5.2	880	6.4	113	1.3	80	1.2
總計	10,584	100.0	13,748	100.0	8,789	100.0	6,637	100.0

於往績記錄期，製作成本為該分部直接成本的主要部分，約為人民幣5.3百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣4.2百萬元，分別佔該分部直接成本約49.7%、46.1%及62.7%。其他主要組成部分為製作人員及演員費用、直接員工成本及交通開支。於往績記錄期，上述四個項目下的成本分別合共佔分部直接成本約94.8%、93.6%及98.8%。製作成本指活動籌辦直接相關的成本，如攝影、燈光及音響、場地租金及安裝成本、設備租金及其他製作開支。製作人員及演員費用指我們向我們委聘作為供應商(如活動導演、編劇、編排策劃者等)的製作人員支付的薪金，以及向活動表演藝人支付的薪金。直接員工成本指向活動籌辦相關的內部員工(從事與供應活動策劃、協調供應商及維護客戶關係等)支付的薪金。交通開支指製作人員及演員的交通費以及於向活動場地交付規定製作設施及設備產生的成本。

財務資料

毛利及毛利率

於往績記錄期，毛利約為人民幣17.7百萬元、人民幣27.8百萬元及人民幣10.5百萬元，而毛利率分別為約36.5%、49.5%及48.9%。下表載列於往績記錄期毛利按業務分部劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	毛利率 (%)	人民幣千元	毛利率 (%)	人民幣千元 (未經審核)	毛利率 (%)	人民幣千元	毛利率 (%)
節目製作分部	11,217	35.7	14,630	50.0	3,679	43.2	5,110	54.0
活動籌辦分部	6,486	38.0	13,152	48.9	6,273	41.6	5,400	44.9
總計	17,703	36.5	27,782	49.5	9,952	42.2	10,510	48.9

自客戶與我們就提供各自服務協定的製作費扣除於節目製作及活動籌辦產生的直接成本後，本集團獲得毛利。我們兩個分部毛利率的差額主要歸因於彼等各自的成本結構。

根據定價策略，我們一般按成本加利潤基準，並參考相關項目的成本估計以及其他商業因素為我們的服務定價，我們根據供應商及分包商報價、項目性質及複雜程度、客戶特定要求、所需技術及設備、預期所需人工數目及天數、目標利潤率及征集過程的預期競爭程度等因素為節目製作分部下的製作費定價，而我們就活動籌辦分部的服務費定價乃基於供應商及分包商的報價、活動性質及規模、客戶特定要求、所需技術及設備、預期所需人工數目及天數及目標利潤率以及徵集過程的預期競爭程度等因素。

我們就出現在我們製作的節目或籌辦的活動中的廣告向客戶收取廣告收入。我們通常經計及(其中包括)相關商標、產品或品牌的出現頻率、使用年期及規模以及商標或產品外觀於我們製作的節目或籌辦的活動中展示的方式釐定價格。於釐定植入我們製作的不同節目或籌辦的不同活動中類似性質廣告的價格水平時，我們亦通常計及(其中包括)節目或活動的規模、性質及/或廣播平台。由於植入我們節目或活動的廣告通常產生最低成本，廣告收入產生的收益越高，則可獲得更高毛利率。

財務資料

其他收益

其他收益包括(i)銀行存款之利息收入；(ii)匯兌收益；及(iii)政府補助。下表載列於往績記錄期其他收益之明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行存款之利息收入	12	14	7	17
匯兌收益	—	12	13	15
政府補助	65	—	—	—
總計	77	26	20	32

於往績記錄期，我們的其他收益分別約為人民幣77,000元、人民幣26,000元及人民幣32,000元。銀行存款之利息收入來自銀行存款，乃依據未償還本金額按時間基準以適用利率計算。截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們自當地政府獲得政府補貼人民幣65,000元作為獎勵。除上文所述者外，於往績記錄期，我們並無收取其他政府補貼。

其他收益及虧損

其他收益及虧損包括(i)出售物業、廠房及設備收益；及(ii)出售附屬公司收益。下表載列於往績記錄期其他收益及虧損的詳情：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售物業、廠房及 設備收益	—	—	—	47
出售附屬公司收益	—	—	—	309
總計	—	—	—	356

於往績記錄期，我們擁有其他收益及虧損分別為零、零及約人民幣356,000元。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得出售物業、廠房及設備收益約人民幣47,000元，及出售附屬公司(創悅空間)收益約人民幣309,000元。創悅空間主要

財務資料

從事提供視頻素材收集及支持服務，自二零一三年十二月起並無經營活動。於重組時，我們決定將創悅空間自本集團剔除，以精簡業務。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本包括(i)員工成本；(ii)一般辦公室開支；(iii)差旅及娛樂開支；及(iv)其他雜項開支。作為收益百分比，銷售及分銷成本於往績記錄期分別約佔1.7%、2.4%及4.0%。下表載列於往績記錄期銷售及分銷成本之明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
員工成本	676	83.6	1,098	81.8	576	78.7	705	82.1
一般辦公室開支	55	6.8	24	1.8	14	1.9	66	7.7
差旅及娛樂開支	46	5.6	96	7.2	34	4.6	14	1.6
其他	32	4.0	124	9.2	108	14.8	74	8.6
總計	809	100.0	1,342	100.0	732	100.0	859	100.0

於往績記錄期，銷售及分銷成本分別約為人民幣0.8百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣0.9百萬元。所有成本組成部分中，員工成本佔最大百分比，約為人民幣0.7百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.7百萬元，佔往績記錄期銷售及分銷成本分別約83.5%、81.9%及82.1%。員工成本為支付予於節目製作及活動籌辦推廣項目過程中內部員工的僱員的薪金及其他僱員福利。一般辦公室開支包括辦公及通訊開支。差旅及娛樂開支包括節目製作或活動籌辦活動產生的差旅、交通、娛樂及招待開支。

[編纂]

我們的[編纂]包括為籌備[編纂]而就相關的審核、財務顧問、法律及其他專業服務支付予各專業人士的費用。於往績記錄期，我們錄得[編纂]分別為零、約人民幣475,000元及人民幣5.7百萬元，該等金額我們於相應期間的財務資料內反映。因此，於往績記錄期，[編纂]分別佔收益為零、約0.8%及26.6%。

財務資料

行政開支

行政開支包括(i)員工成本；(ii)辦公室租金；(ii)折舊及攤銷；(iii)專業費用及核數師酬金；及(iv)其他(如一般辦公室開支)。於往績記錄期行政開支與收益的百分比分別約28.5%、29.4%及34.5%。下表載列於往績記錄期行政開支之明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
員工成本	3,167	22.9	4,769	28.9	2,334	26.6	2,295	30.9
辦公室租金	5,692	41.2	4,718	28.6	2,370	27.0	1,963	26.4
折舊及攤銷	1,568	11.4	2,778	16.8	1,515	17.2	1,053	14.2
專業費用及核數 師酬金	296	2.1	138	0.8	102	1.2	142	1.9
其他	3,092	22.4	4,097	24.9	2,466	28.0	1,971	26.6
總計	13,815	100.0	16,500	100.0	8,787	100.0	7,424	100.0

於往績記錄期，我們的行政開支分別約為人民幣13.8百萬元、人民幣17.0百萬元及人民幣7.4百萬元。員工成本及辦公室租金為兩大成本部分。於往績記錄期，員工成本分別約為人民幣3.2百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣2.3百萬元，分別佔行政開支約22.9%、28.9%及30.9%，辦公室租金約為人民幣5.7百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣2.0百萬元，分別佔同期行政開支約41.2%、28.6%及26.4%。員工成本指支付予董事、高級管理層及會計以及行政人員的薪金及其他員工福利及／或與本公司授予若干高級管理層的股權有關的以股份為基礎的付款，不包括作為節目製作及活動籌辦相關直接成本的營運員工薪酬。辦公室租金與中國北京租賃物業有關。截至二零一四年十二月三十一日止年度，租金成本減少主要由於就辦公室物業根據新租約磋商的租期增長及每月租金開支減少所致。折舊及攤銷與辦公室及電腦設備及汽車及／或無形資產攤銷有關。專業費用及核數師酬金指業務營運產生的核數師酬金、諮詢費用及法律費用。其他主要指一般辦公室開支及交通開支。

財務資料

財務成本

財務成本包括(i)融資租賃之利息；及(ii)其他應付款項之推算利息。於往績記錄期，財務成本分別約為人民幣352,000元、人民幣286,000元及人民幣95,000元，佔收益約0.7%、0.5%及0.4%。下表載列於往績記錄期我們的財務成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
融資租賃利息	96	27.3	50	17.5	50	29.4	-	-
其他應付款項 之推算利息	256	72.7	236	82.5	120	70.6	95	100.0
總計	352	100.0	286	100.0	170	100.0	95	100.0

融資租賃之利息來自我們根據融資租賃租用汽車。其他應付款項之推算利息與我們按分期付款購買的設備有關。

所得稅開支

於往績記錄期，我們產生所得稅開支分別約人民幣0.8百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣0.8百萬元。下表載列於往績記錄期所得稅開支之部分：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項－中國				
一年內／期內撥備		832	2,934	1,208
－過往年度撥備不足		-	-	48
遞延稅項		(222)	(111)	(111)
總計		832	2,712	815

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的實際稅率分別約為29.7%及29.5%，而由於本集團錄得除所得稅前虧損，故截至二零一五年六月三十日止六個月的實際稅率並不相關。本集團須所得繳納香港利得稅及中國法定企業所得稅。於往績記錄期，由於我們並無於香港產生任何應課稅溢利，故我們並無就香港利得稅作出撥備，而本集團須按中國25%的稅率繳納法定企業所得稅。

財務資料

本公司於開曼群島註冊成立，而我們的附屬公司於英屬處女群島註冊成立。根據開曼群島及英屬處女群島的法律及法規，本集團無須於該等司法權區繳納任何所得稅。於往績記錄期，除上文所述者外，我們並無於香港及中國以外之司法權區繳納稅項，亦無於香港及中國享有任何稅收優惠待遇或計劃或享有任何稅務利益。

年內／期內溢利／（虧損）及淨溢利率

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的純利分別約為人民幣2.0百萬元及人民幣6.5百萬元，於同期我們的淨溢利率分別約為4.1%及11.6%。截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得虧損淨額約人民幣1.2百萬元及人民幣4.0百萬元。

節選財務比率

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年 (未經審核)

盈利比率：

增長

收益增長	不適用	15.8%	不適用	(8.8)%
純利增長	不適用	229.3%	不適用	(232.0)%

利潤率

毛利率 ^(附註1)	36.5%	49.5%	42.2%	48.9%
除所得稅前淨溢利率 ^(附註2)	5.8%	16.4%	(0.5)%	(14.9)%
淨溢利率 ^(附註3)	4.1%	11.6%	(5.1)%	(18.7)%

附註：

1. 於相關年度或期間，毛利率乃按毛利除以收益再乘以100%計算。
2. 於相關年度或期間，除所得稅前淨溢利率乃按除所得稅前溢利除以收益再乘以100%計算。
3. 於相關年度或期間，淨溢利率乃按年內／期內溢利除以收益再乘以100%計算。

財務資料

按期比較經營業績

截至二零一五年六月三十日止六個月與截至二零一四年六月三十日止六個月比較

收益

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的收益分別約為人民幣23.6百萬元及人民幣21.5百萬元，輕微減少約8.8%。截至二零一五年六月三十日止六個月，收益輕微減少主要由於(i)最大客戶主辦的電影頒獎典禮由本年度上半年重新安排至下半年導致活動籌辦分部下產生的收益減少；及(ii)我們製作的若干經常性節目的單位製作價格上漲及我們製作的電影推介節目增加導致節目製作分部下產生的收益輕微增加的共同影響所致。

節目製作分部

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們來自節目製作分部的收益分別約為人民幣8.5百萬元及人民幣9.5百萬元，即截至二零一五年六月三十日止六個月的增加約11.1%。該增加主要由於截至二零一五年六月三十日止六個月經常性及一次性節目的製作收入分別增加10.8%及9.8%。於二零一五年上半年，經最大客戶與我們按公平原則磋商後，若干經常性節目的單位製作價格上漲，而董事認為，價格上漲反映市價及節目製作勞工成本的上漲趨勢。連同電影推介節目數目增加，有關電影推介及綜藝節目的製作收入由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣2.9百萬元增加約87.0%至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣5.4百萬元。製作一次性節目產生的收益錄得輕微增加，由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣1.1百萬元增加約9.8%至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣1.2百萬元。就我們製作的導視而言，截至二零一五年六月三十日止六個月產生的收益由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣3.4百萬元減少約16.7%至約人民幣2.8百萬元。該減少主要由於應最大客戶的要求在二零一四年底前提早交付二零一五年一月及二月的導視，以符合內部安排，所產生的收益已於二零一四年年底確認，因而導致截至二零一五年六月三十日止六個月導視產生的收益減少。於二零一五年上半年，我們並無參與製作微電影，與盈利能力大致相符。

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們並無產生節目製作分部項下的廣告收入，而截至二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得廣告收入約人民幣38,000元，佔我們的分部收益相對較小部分，約為0.4%。

財務資料

活動籌辦分部

我們來自活動籌辦分部的收益由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣15.1百萬元減少約20.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣12.0百萬元。截至二零一五年六月三十日止六個月，分部收益減少，主要由於頒獎典禮產生的服務收入減少至約人民幣28,000元，而截至二零一四年六月三十日止六個月則為人民幣4.5百萬元，而(i)最大客戶舉辦的年度電影頒獎典禮第十四屆電影頻道電影百合獎頒獎典禮已於二零一四年上半年舉行。但於二零一五年該獎項第十五屆頒獎典禮由上半年調整至下半年舉辦；及(ii)我們於二零一四年初收到費用約人民幣1.2百萬元以補償我們就第十五屆中國電影華表獎頒獎典禮(最終由客戶取消)的籌備工作已交付的服務產生的成本。與二零一四年上半年相比，我們於二零一五年上半年籌辦活動數目減少約46.7%，主要由於本集團有意將其內部資源專注於預期帶來較高利潤的大規模商業及私人活動。因此，該分部截至二零一五年六月三十日止六個月收益的減幅部分被商業及私人活動產生的服務收入合共增加約72.6%(由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣7.0百萬元增加至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣12.0百萬元)所抵銷。於最後實際可行日期，有關委聘或籌備上述經重新安排活動的討論尚未開始，且我們正等待客戶進一步通知。

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們並無產生活動籌辦分部下的廣告收入，反映我們業務的季節性，而廣告代理及品牌擁有人通常有意為大多數將於年內下半年舉辦的大型或與電影相關活動投放廣告。

按客戶類型劃分的收益

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們來自最大客戶SARFT集團(包括SARFT電影衛星頻道節目製作中心及一九零五(北京)網絡科技有限公司)的收益分別約人民幣18.6百萬元及人民幣12.1百萬元。因此，該客戶於同期分別佔我們收益約78.9%及56.5%。我們自最大客戶取得的收益部分減少，主要由於(i)最大客戶舉辦的第十五屆電影頻道電影百合獎頒獎典禮由本年度上半年調整至下半年舉辦；及(ii)取消十五屆中國電影華表獎頒獎典禮導致上述二零一四年初錄得的一次性補償費約人民幣1.2百萬元。然而，我們於截至二零一五年六月三十日止六個月已付出大量精力令客戶群多樣化，我們將內部資源分配至盈利相對較高的大型商業及私人活動。我們來自最大客戶以外的客戶的收益由截至二零一四年六月三十日止六個

財務資料

月約人民幣 5.0 百萬元增加約 88.2% 至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣 9.4 百萬元。

直接成本

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的直接成本分別約為人民幣 13.6 百萬元及人民幣 11.0 百萬元，截至二零一五年六月三十日止六個月減少約 19.3%。

節目製作分部

我們節目製作所產生的直接成本由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣 4.8 百萬元減少約 10.0% 至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣 4.4 百萬元。該減少主要由於我們於二零一五年上半年並無參與製作微電影，一般要求一般會影響盈利能力的密集勞工資源，如製作團隊、交通開支及其他製作成本。因此，我們的製作團隊及演員費用由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣 1.3 百萬元減少約 34.5% 至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣 0.9 百萬元，而我們的交通開支由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣 0.3 百萬元減少約 65.4% 至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣 94,000 元。截至二零一五年六月三十日止六個月，所產生的員工成本及製作成本大致維持穩定，分別約為人民幣 1.9 百萬元及人民幣 0.7 百萬元，而截至二零一四年六月三十日止六個月則分別約人民幣 1.9 百萬元及人民幣 0.6 百萬元。

活動籌辦分部

我們活動籌辦產生的直接成本由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣 8.8 百萬元減少約 24.5% 至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣 6.6 百萬元。該減少與上述因素導致同期我們的活動籌辦分部的收益減少符合一致。由於籌辦活動數目減少，我們的製作成本由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣 6.6 百萬元減少約 37.1% 至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣 4.2 百萬元。透過專注於大型商業及私人活動，一般包括活動履行特徵，我們的製作團隊及演員費用由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣 0.8 百萬元增加約 41.2% 至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣 1.2 百萬元。於二零一五年上半年，我們已將節目製作分部的內部人力分配至活動籌辦分部，進行前期創作規劃，導致活動籌辦分部產生的直接員工成本由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣 0.8 百萬元增加至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣 1.0 百萬元。

財務資料

毛利及毛利率

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的毛利分別約為人民幣10.0百萬元及人民幣10.5百萬元，截至二零一五年六月三十日止六個月增加約人民幣0.5百萬元。就我們的節目製作分部而言，我們的毛利由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣3.7百萬元增加約38.9%至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣5.1百萬元。我們的分部毛利率於同期亦由約43.2%升至約54.0%。截至二零一五年六月三十日止六個月，節目製作分部毛利率上升，主要由於(i)我們製作的若干經常性節目的單位製作價格上漲；(ii)終止製作利潤率相對較低的微電影；及(iii)將內部資源自節目製作分部調出，以支持我們的大型商業及私人活動的活動籌辦服務。

就活動籌辦分部而言，截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利減少約13.9%，主要與分部收益減少一致，然而，我們於同期錄得較高毛利率約44.9%，而截至二零一四年六月三十日止六個月則約為41.6%。我們的活動籌辦分部的毛利率上升，主要由於(i)將節目製作分部的內部資源分配至活動籌辦分部，有效降低委聘第三方供應商所需的製作成本；及(ii)前期創作規劃盈利能力較高，與活動執行相比所需勞工資源較少。

其他收益

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的其他收益分別約為人民幣20,000元及人民幣32,000元，整體保持穩定。

其他收益及虧損

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的其他收益及虧損分別為零及約人民幣356,000元。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得出售物業、廠房及設備的收益約人民幣47,000元及出售一間附屬公司的收益約人民幣309,000元。出售一間附屬公司的收益乃由於我們於二零一五年五月十三日出售創悅空間，而創悅空間主要從事視頻材料收集及支持服務，並自二零一三年十二月起已暫停營業。

銷售及分銷成本

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的銷售及分銷成本分別約為人民幣0.7百萬元及人民幣0.9百萬元，於截至二零一五年六月三十日止六個月增加約人民幣0.2百萬元。銷售及分銷成本增加主要由於截至二零一五年六月三十日

財務資料

止六個月員工薪資普通上漲導致員工成本增加約人民幣129,000元。截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本分別佔收益約3.1%及4.0%，整體保持穩定。

[編纂]

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的[編纂]分別約為人民幣396,000元及人民幣5.7百萬元。[編纂]增加約人民幣5.3百萬元，乃由於我們就籌備[編纂]產生的費用及支付審核、財務諮詢、法律及其他專業服務的各種專業費用。

行政開支

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的行政開支分別約為人民幣8.8百萬元及人民幣7.4百萬元，截至二零一五年六月三十日止六個月減少約人民幣1.4百萬元。行政開支減少主要由於與現有業主重新安排租賃較小面積令辦公室租金減少約人民幣0.4百萬元，以及折舊及攤銷減少約人民幣0.5百萬元，主要由於期內汽車融資租賃終止及若干物業、廠房及設備全面折舊所致。截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，行政開支分別佔收益約37.3%及34.5%，整體保持穩定。

財務成本

我們的財務成本由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣170,000元減少約人民幣75,000元至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣95,000元，乃由於有關之前以分期支付方式收購製作設備的其他應付款項的推算利息減少約人民幣25,000元。此外，截至二零一五年六月三十日止六個月，我們並無產生汽車融資租賃的利息作為於二零一五年一月一日終止的融資租賃，而截至二零一四年六月三十日止六個月產生的融資租賃利息約為人民幣50,000元。

所得稅開支

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們的所得稅開支分別約為人民幣1.1百萬元及人民幣0.8百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月的減少與期內收益減少符合一致。

財務資料

期內虧損

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得虧損淨額分別約為人民幣1.2百萬元及人民幣4.0百萬元，主要由於我們業務的季節性及於二零一五年上半年產生非經常性[編纂]所致。因我們業務的季節性，我們通常於每年下半年產生更多收益，尤其是我們的活動籌辦分部，我們連續獲委聘作為活動籌辦服務供應商的多個大型電影頒獎典禮通常於每年下半年舉行，包括中國電影金雞獎頒獎典禮、大眾電影百花獎頒獎典禮及中國電影華表獎頒獎典禮。因此，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們於二零一三年及二零一四年自該等活動取得的服務收入分別約為人民幣8.0百萬元及人民幣10.4百萬元，分別佔本集團於相關年度收益約16.4%及18.6%。此外，廣告代理及品牌擁有人通常擬在下半年更頻繁舉行的大型或電影相關活動中植入廣告，從而將影響我們的廣告收入。除上文我們的中期業績因素外，較二零一四年同期業績相比，本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的虧損淨額增加，主要由於(i)第十四屆電影頻道電影百合獎頒獎典禮於二零一四年上半年舉行，而該獎項第十五屆頒獎典禮由本年度上半年重新調整至下半年；(ii)我們於二零一四年初收到費用以補償我們就第十五屆中國電影華表獎頒獎典禮(最終由客戶取消)的籌備工作已交付的服務產生的成本及(iii)同期因籌備[編纂]而產生的[編纂]約人民幣5.7百萬元。假設所有其他因素保持不變及不計入[編纂]，截至二零一五年六月三十日止六個月，我們將錄得純利。

按年比較經營業績

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度相比

收益

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的收益分別約為人民幣48.5百萬元及人民幣56.1百萬元，按年增長約15.8%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，收益增長主要由於(i)我們與最大客戶的業務關係穩定及客戶基礎多元化導致活動籌辦分部下產生的收益大幅增長；及(ii)於年內，就於我們所製作的節目及我們所籌辦活動中置入產品或商標的廣告自客戶收取的廣告收入不斷增長。

財務資料

節目製作分部

我們來自節目製作分部的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣31.4百萬元略微減少約6.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣29.2百萬元。該減少主要由於經常性節目製作產生的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣28.6百萬元減少約5.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣27.1百萬元，主要由於我們於二零一四年減少若干電影推介及綜藝節目以及微電影製作，原因為該等節目一般涉及密集勞工資源、交通開支及其他實地製作成本，可能影響我們的盈利能力。上述減少的影響被一次性節目的製作收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣1.2百萬元大幅增加約5.2倍至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣6.4百萬元所抵銷。於二零一四年，我們獲新客戶委聘製作度身訂造的節目，以宣傳客戶的特定品牌或產品，而該部分的收益確認為該分部的一次性節目。

活動籌辦分部

我們來自活動籌辦分部的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣17.1百萬元大幅增加約57.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣26.9百萬元。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們不斷增加活動籌辦業務的投入。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，分部收益增加主要由於(i)由於我們與我們的最大客戶的業務關係穩定，導致我們於頒獎典禮的服務收入增加約人民幣2.5百萬元；(ii)籌辦若干電影首映禮及新聞發佈會，導致錄得額外收益約人民幣2.9百萬元；及(iii)受我們多元化客戶基礎所帶動，我們於年內所籌辦的商業活動數量增加，進一步導致分部收益增加約人民幣3.1百萬元。此外，我們開始自透過廣告代理及公關公司提供於我們籌辦的活動中出現的產品及商標的廣告獲取收益，於截至二零一四年十二月三十一日止年度約為人民幣3.0百萬元，於年內，約佔我們分部收益的11.2%。於二零一四年，我們已引入廣告代理及公關公司於活動的背景屏幕上置入商標並於活動過程中展示彼等的產品。因此，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，活動籌辦分部所產生的收益對我們的收益貢獻約47.9%，而於先前財政年度該部分為約35.2%。

按客戶類型劃分的收益

我們的收益主要來自國家電視廣播實體，該客戶群產生收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣35.2百萬元穩定增加約5.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣37.2百萬元，主要由於與最大客戶的穩定業務關係所

財務資料

致。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們亦不斷努力多元化我們的客戶基礎，我們來自電視廣播實體以外之客戶之收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣13.3百萬元增加約42.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣18.9百萬元。因此，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，來自最大客戶SARFT集團（包括SARFT電影衛星頻道節目製作中心及一九零五（北京）網絡科技有限公司）的收益約為人民幣39.8百萬元及人民幣38.9百萬元，分別佔我們收益約82.0%及69.2%，部分減少主要由於上述多元化的影響所致。

直接成本

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的直接成本分別約為人民幣30.8百萬元及人民幣28.4百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度減少約7.8%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，減少乃主要由於節目製作分部下的直接成本減少約人民幣5.6百萬元，與節目製作分部收益略微減少持平但於同年被活動籌辦分部下的直接成本增加約人民幣3.2百萬元所抵銷，該增加乃主要由於活動籌辦分部的業務發展所致。

節目製作分部

我們節目製作所產生的直接成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣20.2百萬元減少約人民幣5.6百萬元或約27.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣14.6百萬元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，減少主要由於製作成本減少約人民幣1.6百萬元、製作團隊及演員費用減少約人民幣2.7百萬元及直接員工成本減少約人民幣0.7百萬元，大致與節目製作分部收益輕微減少持平。此外，我們於二零一四年減少製作盈利能力相對較低的若干電影推介及綜藝節目以及微電影，而董事認為該等節目通常屬勞動力密集型且涉及勞動力、運輸以及其他現場製作成本的較高直接成本。作為我們分部直接成本的比例，與製作成本、製作團隊及演員費用及我們的直接員工成本（即主要分部成本組成部分）有關的總比例於截至二零一三年十二月三十一日止年度穩定維持於約86.1%及於截至二零一四年十二月三十一日止年度約84.4%。

活動籌辦分部

我們活動籌辦的直接成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣10.6百萬元增加約29.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣13.7百萬元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，該增加約人民幣3.2百萬元乃主要由於製作成本增加約人民幣1.1百萬元、製作團隊及演員費用增加約人民幣1.0百萬元及

財務資料

直接員工成本增加約人民幣1.5百萬元，且與二零一四年我們所籌辦活動數量的增加一致。於二零一四年，我們開始籌辦若干電影首映禮及新聞發佈會，及得益於我們穩定的業務關係，為最大客戶籌辦更多的頒獎典禮及商業活動。為了多元化客戶基礎，在我們活動籌辦團隊強大的的人力支持下，我們已為公司及個人客戶籌辦更多的商業活動。總體而言，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，活動籌辦分部下的直接成本增加與於同年分部收益增加一致。因此，與製作成本、製作團隊及演員費用、我們的直接員工成本及運輸費用有關的總比例（即主要分部成本組成）於截至二零一三年十二月三十一日止年度維持穩定於我們分部直接成本的約94.8%及於截至二零一四年十二月三十一日止年度我們分部直接成本的約93.6%。

毛利及毛利率

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的毛利分別約為人民幣17.7百萬元及人民幣27.8百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度的增長與於年內我們的收益增長一致。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的毛利率分別約為36.5%及49.5%。在兩個業務分部下，我們於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得較高毛利率，節目製作分部約為50.0%及活動籌辦分部約為48.9%，而截至二零一三年十二月三十一日止年度的毛利率分別約為35.7%及38.0%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，毛利率增加主要由於(i) 毛利率相對較低的經常性節目數量減少；及(ii) 由於廣告嵌入節目或活動通常產生輕微成本，廣告收入所產生的收益增加部分約3.4%，令我們進一步提高毛利率。

其他收益

我們的其他收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣77,000元減少約人民幣51,000元至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣26,000元，主要由於於二零一三年獲得政府補助約人民幣65,000元，而於二零一四年並無獲得該等補助。

銷售及分銷成本

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的銷售及分銷成本分別約為人民幣0.8百萬元及人民幣1.3百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約人民幣0.5百萬元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本增加通常與收益增加一致，並進一步因於二零一四年在我們團隊強有力支

財務資料

持下活動籌辦項目推廣活動增加令員工薪金增加約人民幣0.4百萬元。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本分別佔我們收益約1.7%及2.4%，整體保持穩定。

[編纂]

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的[編纂]分別為零及約人民幣475,000元。自二零一四年以來，我們就籌備[編纂]開始產生[編纂]，而截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們並無產生有關開支。

行政開支

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的行政開支分別約為人民幣13.8百萬元及人民幣16.5百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約人民幣2.7百萬元。行政開支增加主要由於(i)為配合業務增長而擴大管理團隊及增加行政、會計及財務部門的支持導致員工成本增加約人民幣1.5百萬元；及(ii)因添置租賃物業裝修及若干電腦設備及無形資產攤銷導致折舊及攤銷增加約人民幣1.2百萬元所致。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，行政開支分別佔我們收益約28.5%及29.4%，整體保持穩定。

財務成本

我們的財務成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣352,000元減少約人民幣66,000元至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣286,000元，主要由於融資租賃項下與汽車租賃有關的融資租賃之利息減少約人民幣46,000元及與我們先前以分期付款的方式收購製作設備有關的其他應付款項之推算利息減少約人民幣20,000元。

所得稅開支

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的所得稅開支分別約為人民幣0.8百萬元及人民幣2.7百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度的增加與於年內我們的收益增加趨勢一致。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，實際稅率分別約為29.7%及29.5%，整體保持穩定。

年內溢利及淨溢利率

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的純利分別約為人民幣2.0百萬元及人民幣6.5百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度的增加整體上與於年內我們的收益增加趨勢一致。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的淨溢利率分別約為4.1%及11.6%。於截至二零一四年十二

財務資料

月三十一日止年度，我們的淨溢利率增加主要與年內毛利率增加一致，及主要歸因於盈利能力相對較低的節目減少及源自截至二零一四年十二月三十一日止年度廣告收入的收益增加部分。截至二零一四年十二月三十一日止年度的淨溢利率輕微被經營及財務開支增加所抵銷，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度合共分別佔我們收益約30.9%及33.1%，主要由於本集團整體員工成本增加所致。

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於滿足我們的營運資金需求及資本開支要求，已主要以我們經營所產生現金滿足。我們的持續營運資金要求包括支付我們業務活動的直接成本、員工成本、辦公室租金及其他經營開支。我們的預計現金需求亦包括與我們業務擴張有關的成本。我們預期透過經營產生現金、[編纂]所得款項淨額及(倘有必要)銀行及其他借貸撥付我們的未來營運資金及資本開支。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣10.8百萬元、人民幣19.7百萬元及人民幣16.7百萬元。下表載列於往績記錄期我們綜合現金流量表的概要：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動產生/(所用)現金淨額	12,630	11,597	(5,980)	(18,585)
投資活動(所用)/產生現金淨額	(10,600)	(4,673)	(3,942)	5
融資活動產生現金淨額	2,570	1,968	1,574	15,625
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	4,600	8,892	(8,348)	(2,955)
於年初/期初的現金及現金等價物	6,189	10,789	10,789	19,681
於年末/期末的現金及現金等價物				
— 僅代表現金及銀行存款	10,789	19,681	2,441	16,726

財務資料

經營活動產生／(所用)現金流量

我們自經營活動產生現金，主要來自節目製作及活動籌辦所產生的現金流入。

截至二零一五年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額約人民幣18.6百萬元，主要由於(i)除所得稅前虧損約人民幣3.2百萬元，主要受我們於二零一五年產生的非經常性[編纂]約人民幣5.7百萬元的影響；(ii)透過扣減非現金項目(主要為出售一間附屬公司的收益約人民幣0.3百萬元)而作出調整，被添置物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷約人民幣1.7百萬元所抵銷；(iii)貿易及其他應收款項增加約人民幣12.0百萬元，乃由於於年末前一整年我們向客戶提供更靈活的貿易結算，但仍屬我們的信貸期(不超過90日)內，以及[編纂]相關遞延開支；及(iv)貿易應付款項減少約人民幣0.5百萬元，亦反映我們業務的季節性，我們一般委聘第三方供應商供應更多物品以應對下半年市場對我們服務的更大需求。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所產生的現金淨額約為人民幣11.6百萬元。這主要由於(i)除所得稅前溢利約人民幣9.2百萬元；(ii)透過加上非現金項目(主要為無形資產攤銷約人民幣0.9百萬元及物業、廠房及設備折舊約人民幣3.1百萬元)而作出調整；及(iii)由於應付遞延租金及預收款項導致其他應付款項增加約人民幣1.4百萬元，但主要被貿易應付款項減少約人民幣2.0百萬元及所得稅付款減少約人民幣1.2百萬元輕微抵銷。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的經營活動產生現金淨額約為人民幣12.6百萬元。這主要由於(i)除所得稅前溢利約人民幣2.8百萬元；(ii)透過加上非現金項目(主要為物業、廠房及設備折舊約人民幣2.6百萬元及已確認實際租金約人民幣1.6百萬元)而作出調整；(iii)貿易應付款項增加約人民幣2.3百萬元；及(iv)其他應付款項增加約人民幣2.0百萬元。

投資活動(所用)／產生現金淨額

我們的投資活動所得現金流量為來自銀行存款之利息及出售一間附屬公司之所得款項淨額，而我們的投資活動所用現金為購買物業、廠房及設備以及收購業務。

財務資料

截至二零一五年六月三十日止六個月，投資活動產生現金淨額約人民幣5,000元，主要由於出售一間附屬公司創悅空間的所得款項淨額約人民幣0.4百萬元，惟被購買物業、廠房及設備（主要包括租賃物業裝修、電腦設備以及傢俬及裝置）及就收購物業、廠房及設備作出的預付款分別約人民幣0.3百萬元及人民幣0.1百萬元所抵銷。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣4.7百萬元。這主要由於購買包括辦公室及電腦設備在內的物業、廠房及設備約人民幣2.7百萬元以及租賃物業裝修，以及支付收購業務人民幣2.0百萬元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣10.6百萬元。這主要由於購買物業、廠房及設備約人民幣7.2百萬元（主要包括辦公室及電腦設備以及租賃物業裝修）及就收購物業、廠房及設備作出的預付款項約人民幣3.4百萬元。

融資活動產生現金流量

我們的融資活動所得現金流量為發行普通股所得款項及來自一名股東貸款，而我們的融資活動所用現金主要為償還融資租賃承擔及來自一名股東貸款。

截至二零一五年六月三十日止六個月，融資活動產生現金淨額約人民幣15.6百萬元。主要由於[編纂]投資所得款項約人民幣[編纂]百萬元及一間附屬公司八方無限的非控股權益注資約人民幣0.8百萬元，惟輕微被償還來自一名股東貸款約人民幣0.4百萬元及償還融資租賃承擔約人民幣0.3百萬元抵銷。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所產生的現金淨額約為人民幣2.0百萬元。這由於發行普通股所得款項約人民幣1.6百萬元及來自一名股東貸款約人民幣0.4百萬元所致。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所產生的現金淨額約為人民幣2.6百萬元。這由於注資所得款項約人民幣2.9百萬元，但輕微被償還融資租賃承擔約人民幣0.3百萬元所抵銷。

財務資料

就若干財務狀況項目進行討論

流動(負債)/資產淨值

下表載列於所示日期我們的流動資產及負債之詳情：

	於十二月三十一日		於二零一五年	於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	六月三十日	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產				
進行中工作	–	–	204	236
貿易及其他應收款項	3,187	3,892	15,787	20,871
應收股東款項	273	325	859	859
現金及銀行存款	10,789	19,681	16,726	15,267
流動資產總額	14,249	23,898	33,576	37,233
流動負債				
貿易應付款項	3,377	1,419	899	1,140
其他應付款項	9,344	10,547	10,579	11,948
應付一間關聯公司款項	720	420	–	–
應付一名董事款項	274	30	–	–
來自一名股東的貸款	–	394	–	–
即期稅項負債	742	2,467	674	1,051
融資租賃承擔	340	650	–	–
流動負債總額	14,797	15,927	12,152	14,139
流動(負債)/資產淨值	(548)	7,971	21,424	23,094

於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣0.5百萬元，主要由於年底前支付辦公室物業翻新成本(非流動)約人民幣3.4百萬元減少現金及現金等價物結餘所致。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值增加約人民幣8.5百萬元，由流動負債淨額約人民幣0.5百萬元增至流動資產淨值約人民幣8.0百萬元。有關增加主要歸因於(i)現金及現金等價物增加約人民幣8.9百萬元，與截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利增加一致；及(ii)部分被即期稅項負債增加約人民幣1.7百萬元抵銷。

財務資料

於二零一五年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣21.4百萬元。流動資產淨值由二零一四年十二月三十一日的流動資產淨值約人民幣8.0百萬元增加約人民幣13.4百萬元至二零一五年六月三十日的流動資產淨值約人民幣21.4百萬元。有關增加主要歸因於貿易及其他應收款項增加約人民幣11.9百萬元，主要由於(i)30日內到期的貿易應收款項增加約人民幣8.1百萬元，乃由於活動籌辦及電視內容製作市場自每年五月起開始活躍及我們通常於年末前一整年向客戶提供更靈活的貿易結算(屬不超過90日的信貸期內)；(ii)預付款項及存款增加約人民幣0.6百萬元，主要由於預付若干第三方供應商款項；及(iii)截至二零一五年六月三十日止六個月有關籌備[編纂]的遞延[編纂]約人民幣1.8百萬元。於二零一五年九月三十日，本集團流動資產淨值約為人民幣23.1百萬元，較二零一五年六月三十日結餘大致保持穩定。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項包括就我們的節目製作或活動籌辦服務來自客戶的任何製作收入、服務收入或廣告收入，而於確認收益時就我們的服務未清償客戶付款錄得應收款項。我們的收益確認政策之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註4。於往績記錄期，我們的貿易應收款項以人民幣計值。我們的客戶通常以支票或透過銀行轉賬結算付款。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，我們的貿易應收款項分別約為人民幣1.3百萬元、人民幣210,000元及人民幣9.2百萬元，其中零、約人民幣170,000元及人民幣6.7百萬元為我們所提供服務的應收款項，但於同日尚未開出發票。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貿易應收款項結餘均為應收獨立第三方款項，而於二零一五年六月三十日，SARFT集團應佔貿易應收款項約為人民幣6.2百萬元。於二零一五年六月三十日貿易應收款項較二零一四年十二月三十一日結餘約人民幣0.2百萬元增加約人民幣9.0百萬元，主要由於我們通常因客戶於年末前一整年具有更大靈活性而給予較長結算期，但仍應屬信貸期(不超過90日)範圍內。下表載列於所示日期根據發票日期或服務完成日期的貿易應收款項之賬齡分析：

	於十二月三十一日		於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天之內	1,340	210	8,153
31至90天	—	—	240
91至180天	—	—	615
180天以上	—	—	210
總計	1,340	210	9,218

財務資料

於往績記錄期，我們通常向客戶授予信貸期介乎發票日期起0至90日。我們採納嚴謹的信貸監控程序，並持續監察營運資金，盡可能降低潛在的信貸風險。一般而言，於年末前一整年，我們因客戶更具靈活性而允許較長結算期，但仍屬不超過90日的信貸期內。於各年最後一個季度，我們將採取積極措施收回未償還應收款項，而我們的財務總監負責監察我們應收賬款的付款情況。我們的信貸控制政策詳情載於本文件「業務－信貸控制」一節。於最後實際可行日期，我們的貿易應收款項於二零一五年六月三十日之後的結算約為56.2%，未償還結餘主要與SARFT集團相關。就董事所悉，該結餘收款期間延長主要由於SARFT集團行政人員變動導致長於日常結算程序，此乃本公司所能控制之外。然而，董事認為，該情況屬偶一為之並有信心根據本集團與SARFT集團的長期業務關係及客戶令人滿意的付款往績記錄悉數收回未償還款項。於最後實際可行日期，SARFT集團於二零一五年六月三十日應佔貿易應收款項隨後結算約64.1%。

下表載列於往績記錄期我們的平均貿易應收款項周轉天數：

	截至		
	二零一五年		
	截至十二月三十一日止年度	二零一四年	六月三十日止六個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均貿易應收款項周轉天數 ^(附註)	16	5	39

附註：截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，平均貿易應收款項的周轉天數乃按相關期間的收益除以期初及期末平均貿易應收款項的結餘再乘以365天計算，而截至二零一五年六月三十日止六個月乘以180天計算。

於往績記錄期，我們維持信貸控制政策有效控制貿易應收款項周轉天數。於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的平均貿易應收款項周轉天數分別約為16日、5日及39日。截至二零一五年六月三十日止六個月的平均貿易應收款項周轉天數延長，主要由於如上文所述我們通常於年末前一整年向客戶貿易結算的靈活性更大令本集團於二零一五年六月三十日的貿易應收款項結餘增加所致。於各報告期末，我們就任何減值證據按個別及共同基準檢討我們的貿易應收款項。貿易應收款項的任何減值虧損須獲董事批准。於往績記錄期，我們並無確認貿易應收款項減值。此外，我們並無就貿易應收款項持有任何抵押品作為擔保或其他信貸增強措施。

財務資料

進行中工作

於二零一五年六月三十日，進行中工作結餘約人民幣0.2百萬元，為我們所製作節目（隨後將交付予客戶）產生的直接成本，而於二零一三年及二零一四年十二月三十一日並無該結餘。

其他應收款項

其他應收款項包括(i)主要與我們的租賃物業裝修及租金按金有關的預付款項及按金；(ii)遞延[編纂]；及(iii)其他。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，我們的其他應收款項分別約為人民幣1.8百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣6.6百萬元。下表載列於所示日期我們的其他應收款項：

	於十二月三十一日		於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項及按金	1,498	1,503	2,065
遞延[編纂]	–	–	1,824
其他應收款項	349	2,179	2,680
總計	1,847	3,682	6,569

我們的預付款項及按金主要指就於二零一三年我們租用的現有辦公室的租賃物業裝修及租金按金所支付的按金。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的預付款項及按金仍穩定於約人民幣1.5百萬元。於二零一五年六月三十日，預付款項及按金亦包括我們向有關節目製作及活動籌辦服務的若干第三方供應商墊付款項，導致於二零一五年六月三十日預付款項及按金結餘增加約人民幣0.6百萬元。

於二零一五年六月三十日，我們錄得與籌備[編纂]有關的遞延[編纂]約人民幣1.8百萬元，而我們於二零一三年及二零一四年十二月三十一日並無該結餘。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的其他應收款項（不包括預付款項、按金及遞延[編纂]）分別約為人民幣0.3百萬元及人民幣2.1百萬元。於二零一四年十二月三十一日，其他應收款項（不包括預付款項、按金及遞延[編纂]）增加乃主要由於就確保有關本集團潛在活動籌辦項目的藝術資源預付供應商款項約人民幣1.9百萬元。於二零一五年六月三十日，其他應收款項（不包括預付款項、按金及遞延[編纂]）約為人民幣2.7百萬元，大致保持穩定。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項指就購買與我們的節目製作或活動籌辦業務有關的商品或服務向供應商支付之款項，由於屬短期，其賬面值與其公平值相若。於往績記錄期，我們的貿易應付款項已按人民幣計值。我們通常以支票或透過銀行轉賬(或有時候以現金)結算款項。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們的貿易應付款項分別約為人民幣3.4百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣0.9百萬元，其中零、零及約人民幣0.8百萬元為我們就供應商所提供服務的應付款項，但於同日尚未開出發票。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貿易應付款項結餘均與獨立第三方相關。於二零一四年十二月三十一日，貿易應付款項結餘減少主要由於(i)因於二零一四年減少製作盈利能力相對較低的若干經常性節目導致直接成本減少約人民幣2.4百萬元；及(ii)就節目製作成本向服務供應商結算貿易應付款項，而我們於二零一四年不再使用彼等的服務。於二零一五年六月三十日，結餘減少與我們業務季節性一致，而活動籌辦及電視內容製作市場於下半年由於舉辦更多大型與電影相關活動更活躍。下表載列於所示日期我們的貿易應付款項基於發票日期或服務完成日期之賬齡分析：

	於十二月三十一日		於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	1,096	929	193
31至90天	280	—	103
91至365天	1,260	—	602
365天以上	741	490	1
總計	3,377	1,419	899

於往績記錄期，我們通常獲供應商批准於完成相關項目後按要求結算服務款項。於最後實際可行日期，我們的貿易應付款項於二零一五年六月三十日之後已結算約91.2%。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的應付關聯公司款項分別約為人民幣720,000元及人民幣420,000元，與我們所產生的製作成本有關及應付予新力元素。於二零一五年六月三十日，該結餘已悉數結算。

財務資料

下表載列於往績記錄期我們的平均貿易應付款項周轉天數：

	截至		
	二零一五年		
	截至十二月三十一日止年度	六月三十日	
	二零一三年	二零一四年	止六個月
平均貿易應付款項周轉天數 ^(附註)	<u>31</u>	<u>38</u>	<u>22</u>

附註：截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，平均貿易應付款項的周轉天數乃按有關期間的銷售成本除以貿易應付款項及應付關聯公司款項(屬於貿易性質)的平均期初及期末結餘乘以365天結算，截至二零一五年六月三十日止六個月乘以180天計算。

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的平均貿易應付款項周轉天數分別約為31天及38天，整體保持穩定。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們就節目製作成本向服務供應商結算貿易應付款項，而我們於二零一四年不再使用彼等的服務。對平均貿易應付款項的周轉天數的影響被於同年直接成本減少約人民幣2.4百萬元所抵銷，主要由於上文「按年比較經營業績—直接成本」一段所述的因素。截至二零一五年六月三十日止六個月，平均貿易應付款項周轉日數約22日，該減少與我們業務季節性大致相符，而於下半年大型與電影相關的活動更加活躍，且我們一般委聘第三方供應商供應更多物品以應對下半年市場對我們服務的更大需求。

其他應付款項

我們的其他應付款項包括(i)主要與員工成本及稅項有關的應計費用；(ii)我們活動籌辦分部項下之預收客戶款項；(iii)與我們的租賃辦公室有關之應付遞延租金；及(iv)其他。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，我們須按要求或於一年內償還的其他應付款項(分類為流動負債)總額分別約為人民幣9.3百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣10.6百萬元，而我們須於一年後但五年內償還的其他應付款項(分類為非流動負債)總額分別約為人民幣3.1百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣1.9百萬元。下表載列於所示日期我們的其他應付款項：

財務資料

	於十二月三十一日		於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須按要求或於一年內償還：			
應計費用	3,906	3,904	6,981
其他應付款項	3,818	2,486	1,008
預收款項	-	1,850	7
應付遞延租金	1,620	2,307	2,583
	<u>9,344</u>	<u>10,547</u>	<u>10,579</u>
須於一年後但於五年內償還：			
其他應付款項(非流動部分)	<u>3,063</u>	<u>2,219</u>	<u>1,911</u>

我們的應計費用主要指應計員工工資及獎金以及應計應付增值稅。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的應計費用分別約為人民幣3.9百萬元及人民幣3.9百萬元，保持穩定。於二零一五年六月三十日，我們的應計費用增加約人民幣3.1百萬元及於二零一五年六月三十日錄得約人民幣7.0百萬元，主要由於非經常性[編纂]。

我們的預收款項指於二零一五年公司客戶就籌辦私人活動預付之款項，於二零一四年十二月三十一日約為人民幣1.9百萬元。我們就並未提供的服務確認來自客戶的預付款項為預收款項，並根據我們先前所述既定的收益確認政策確認為收益。於二零一五年六月三十日，預收款項減少至約人民幣7,000元。

我們的應付遞延租金與我們根據租賃協議條款確認的實際租金開支超過我們支付中國北京辦公室的金額有關。根據現有租賃協議，於二零一三年我們獲房東授予免租期，其後應付租金乃按直線基準於租期內產生。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的應付遞延租金分別約為人民幣1.6百萬元及人民幣2.3百萬元。於二零一五年六月三十日，應付遞延租金約為人民幣2.6百萬元，大致保持穩定。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，我們的其他應付款項(不包括應計費用、預收款項及應付遞延租金)主要為按分期付款方式收購節目製作設備產生的應付款項。當結餘須按要求或於一年內償還時，未償還結餘被分類為流動負債或結餘須於一年後但五年內償還時分類為非流動負債。於二零一三年十二月三十一日，我們亦錄得因於二零一三年底的活動籌辦業務收購而產生的應付代價約人民幣2.0百萬元，而該款項已於二零一四年悉數結算。於二零一三年

財務資料

及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，分類為流動負債的其他應付款項(不包括應計費用、預收款項及應付遞延租金)分別約為人民幣3.8百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣1.0百萬元。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，確認為非流動負債的其他應付款項約為人民幣3.1百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣1.9百萬元，整體上保持穩定。

與關連方之非貿易結餘

應收股東款項

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，應收股東款項(為無抵押、免息及按要求償還)分別約為人民幣273,000元及人民幣325,000元。該款項指預付予光瑞、恒永及／或牟女士。於二零一五年六月三十日，因重組應收股東款項約為人民幣0.9百萬元。於二零一五年九月三十日(即就本文件所載債務聲明而言的最後實際可行日期)，應收股東款項維持於約人民幣0.9百萬元，該款項隨後已由本集團悉數結清。

應付一名董事款項

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，應付一名董事款項(為無抵押、免息及按要求償還)分別約為人民幣274,000元及人民幣30,000元。該款項指楊劍先生代表本集團支付海外實體(即本公司及銀河傳媒)的成立成本及就二零一三年的辦公室物業而應付楊劍先生的租金，而於二零一五年六月三十日，結餘為零。於二零一五年九月三十日(即就本文件所載債務聲明而言的最後實際可行日期)，結餘仍為零。

來自一名股東的貸款

於二零一四年十二月三十一日，來自一名股東的貸款(為無抵押、免息及於二零一五年六月十六日償還)約為人民幣394,000元，而於二零一三年十二月三十一日並無錄得該貸款。該筆貸款乃於二零一四年底應收我們的控股股東楊先生。於二零一五年六月三十日，貸款由本集團悉數償還。於二零一五年九月三十日(即就本文件所載債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何來自股東的貸款。

銀行借貸／銀行融資

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無任何銀行借貸或銀行融資。董事確認，基於本公司財務性質穩健，彼等不知悉於業務需要銀行融資時存在任何可預見問題。

財務資料

債項

融資租賃承擔

我們租賃一輛汽車，該租賃分類為融資租賃，乃因租賃期為相關資產之估計可使用經濟年期，且本集團通常有權於最低租約年期末以支付象徵式款額方式購買資產。下表載列於所示日期未來租賃付款之現值之明細分類：

	於十二月三十一日		於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不遲於一年	340	650	—
遲於一年但不遲於五年	260	—	—
總計	600	650	—

於二零一五年一月一日，本集團及出租人共同協定終止汽車融資租賃。融資租賃承擔之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註23。於二零一五年九月三十日（即就本文件所載債務聲明而言的最後實際可行日期），我們並無任何融資租賃承擔。

或然負債

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日、二零一五年六月三十日及二零一五年九月三十日（即就本文件所載債務聲明而言的最後實際可行日期），我們並無任何重大或然負債。

應付關連方之非貿易結餘

應付關連方之非貿易結餘詳情載於上文「與關連方之非貿易結餘」一段。

免責聲明

除上文所披露者外及除集團間負債以及正常貿易應付款項之外，於二零一五年九月三十日（即就本文件所載債務聲明而言的最後實際可行日期），我們並無任何尚未償還的按揭、押記、債權證、貸款資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租賃購買承擔、承兌負債或承兌信貸或擔保或其他重大或然負債。

財務資料

合約義務及承擔

資本承擔

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，我們的已訂約但並未計提撥備之資本承擔與收購物業、廠房及設備有關，分別約為人民幣842,000元、人民幣303,000元及人民幣176,000元。於二零一五年六月三十日，我們的資本承擔與八方無限的股本注資有關，為人民幣3.0百萬元。

經營租賃承擔

我們的經營租賃承擔與用作辦公室及錄製中心的租賃物業有關。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，我們的經營租賃承擔分別約為人民幣46.7百萬元、人民幣42.7百萬元及人民幣33.5百萬元。下表載列於所示日期我們應付的未來最低租賃付款總額的明細分類：

	於十二月三十一日		於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不遲於一年	3,530	3,469	3,185
遲於一年但不遲於五年	16,976	18,014	15,067
遲於五年	26,192	21,236	15,250
總計	46,698	42,719	33,502

財務資料

資本開支

我們的資本開支包括購買辦公設備、電腦設備、家具及固定裝置、汽車及租賃物業裝修。於往績記錄期，我們產生的資本開支分別約為人民幣10.6百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣0.4百萬元，有關開支透過我們的經營所得內部資源撥付。下表載列於往績記錄期，我們所產生的資本開支的明細分類：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
			止六個月
			人民幣千元
辦公設備	34	228	—
電腦設備	4,535	735	75
家具及固定裝置	—	139	37
汽車	813	—	—
租賃物業裝修	1,850	1,585	196
收購物業、廠房及設備預付款項	3,380	—	100
總計	10,612	2,687	408

截至二零一三年十二月三十一日止年度相對較大的資本開支約人民幣10.6百萬元，乃主要由於購買電腦設備約人民幣4.5百萬元及收購物業、廠房及設備（即搬遷至現有辦公室的租賃物業裝修，我們就此訂立了十年租賃協議以供業務發展）。於二零一五年六月三十日，資本開支約為人民幣0.4百萬元。

營運資金

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們經營活動所產生的現金淨額分別約為人民幣12.6百萬元及人民幣11.6百萬元。截至二零一五年六月三十日止六個月，營運活動所用現金淨額約人民幣18.6百萬元。於二零一五年六月三十日，我們的現金及銀行存款約為人民幣16.7百萬元。我們的持續營運資金需求包括支付我們業務活動的直接成本、員工成本、辦公室租金及其他經營開支，而我們預計的現金需求及資本開支包括與擴大我們的業務有關的成本，其詳情載於本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。我們預期透過經營所得現金、[編纂]所得款項淨額及（倘有必要）銀行及其他借貸撥付我們的未來營運資金及資本開支。

財務資料

經考慮我們可獲得的財務資源，包括我們的現金及銀行存款結餘、我們經營活動所產生或所用的現金流及[編纂]估計所得款項淨額，我們的董事認為，本集團有充足的營運資金應付其自本文件日期起至少未來十二個月的現時需求。

[編纂]

我們的[編纂]包括就籌備[編纂]相關的審核、財務諮詢、法律及其他專業服務已付或將支付予各專業人士的費用。於往績記錄期，我們錄得[編纂]分別為零、約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元，該等金額我們於相關期間的財務資料內反映。於往績記錄期後，我們預計就[編纂]及[編纂]產生[編纂]總額[編纂]港元，其中[編纂]港元預計將進一步於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益表內扣除。董事謹此強調，有關成本為目前估計所得，僅供參考，而將在本集團收益表內確認的或撥充資本的最終金額須根據審核及多項變數及假設其後的變動作出調整。

往績記錄期後之近期發展

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們的業務模式保持不變且我們繼續專注於中國節目製作及活動籌辦的業務。與往績記錄期相比，我們所錄得的收益及毛利並無重大波動。

為了多元化我們的收益流及降低我們對我們的主要客戶的依賴，於二零一五年五月九日，我們已與一家省級電視電台訂立為期三年的合作協議，以製作預期為音樂季真人秀的音樂節目。我們主要負責策劃及製作節目內容，訂約方將邀請藝人參與節目、徵集贊助商及節目宣傳。根據合作協議，預期節目第一季的投資金額將不少於人民幣45百萬元，且我們將向節目貢獻不少於50%的投資金額。由於項目於二零一五年八月啟動，訂約方已籌備節目第一季的製作，並亦共同就音樂節目在甄選廣告商及贊助商。於二零一五年九月，我們自合作夥伴獲得授權，代表自身與項目廣告商及贊助商訂立協議。於最後實際可行日期，合作夥伴及我們所獲得的廣告及贊助預期足以達致節目第一季製作成本估計總額約人民幣45百萬元。鑒於該令人滿意的尋求贊助進度，合作夥伴與我們已達成一致意見，本公司根據合作協議的投資責任已獲解除。預期節目將於二零一五年底前進行製作及將於二零一六年夏季播出。儘管訂約方已暫時同意製作及播放時間表，本公司無法保證三年合作協議項下的項目將可成功地、按計劃、利潤率達到歷史水平或以有利可圖的方式實施，因

財務資料

此，本集團可能無法取得預期經濟及商業結果。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。有關合作協議及其項下項目的進度的進一步詳情，請參閱本文件「業務－客戶－降低對 SARFT 集團的依賴」一節，及有關項目實施的風險及不確定因素，請參閱本文件「風險因素－與一個省級電視台訂立的三年合作協議項下的項目可能會被耽擱、縮減、提早終止或可能無法完全實施，或可能無法取得預期經濟或商業結果及我們的財務業績可能會受到不利影響」一節。

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，除本節「[編纂]」一段所披露者外，我們的綜合財務報表並無任何重大非經常性項目。

我們的董事確認，截至本文件日期及除上文及本節「[編纂]」一段所披露者外，自二零一五年六月三十日起我們的財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自二零一五年六月三十日起並無會對會計師報告(全文載於本文件附錄一)所示資料造成重大影響的事件。

資產負債表以外之安排

於往績記錄期，我們並無任何資產負債表以外之安排。

主要財務比率分析

下表載列於所示日期本集團的若干主要財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度		於二零一五年 六月三十日／ 截至
	二零一三年	二零一四年	該日止六個月
總資產回報(附註1)	5.8%	15.3%	(7.9)%
股本回報(附註2)	13.1%	27.6%	(11.2)%
流動比率(附註3)	1.0	1.5	2.8
速動比率(附註4)	1.0	1.5	2.8
資產負債比率(附註5)	不適用	不適用	不適用
債務對權益比率(附註6)	不適用	不適用	不適用
利息覆蓋率(附註7)	9.0	33.2	不適用

財務資料

附註：

1. 總資產回報按所示日期之年內／期內溢利／(虧損)除以總資產乘以100%計算。
2. 股本回報按所示日期之年內／期內溢利／(虧損)除以總權益乘以100%計算。
3. 流動比率按所示日期之流動資產總額除以流動負債總額計算。
4. 速動比率按所示日期之流動資產(扣除存貨)除以流動負債總額計算。
5. 資產負債比率按所示日期之總債務(其中債務界定為包括並非於一般業務過程中產生的應付款項)除以權益總額乘以100%計算。
6. 債務對權益比率按所示日期之總借貸(扣除現金及銀行結餘)除以權益總額乘以100%計算。
7. 利息覆蓋率按除稅前溢利／(虧損)及財務成本除以財務成本計算。

總資產回報

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的總資產回報分別約為5.8%及15.3%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，總資產回報增加主要由於年內溢利增加約3.3倍，或約人民幣4.5百萬元，與我們的收益增加一致及亦由於毛利率增加、所產生的部分廣告收入增加及減少製作毛利率相對較低的節目。該影響輕微被總資產增加約24.0%，或約人民幣8.2百萬元所抵銷，主要因於同日現金及現金等價物增加約人民幣8.9百萬元，與我們年內的經營業績增長一致。截至二零一五年六月三十日止六個月，總資產回報約-7.9%，乃由於我們於同期錄得淨虧損。

股本回報

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的股本回報分別約為13.1%及27.6%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，股本回報增加主要由於年內溢利增加約3.3倍，或約人民幣4.5百萬元，乃由於上述因素。該影響輕微被總權益由二零一四年十二月三十一日約人民幣23.5百萬元增加約56.0%，或約人民幣8.4百萬元所抵銷，主要因年內保留盈利增加約人民幣6.5百萬元所致。於二零一四年十二月三十一日，我們的保留盈利約7.2百萬元，乃主要歸因於年內產生純利約人民幣6.5百萬元，而保留盈利於二零一三年十二月三十一日約為人民幣754,000元，導致總權益降至人民幣15.1百萬元。於二零一三年十二月三十一日總權益的餘額減

財務資料

少乃主要由於於二零一三年一月一日產生累計虧損約人民幣1.2百萬元。該虧損乃主要因(i)我們向第三方外包若干我們的節目製作，成本高於公司內部營運早期製作，乃因節目製作能力較低，從而導致毛利率較低；及(ii)縱橫飛揚於二零零九年新成立，於活動籌辦業務早期擴張時錄得較小利潤或經營虧損。於擴張年度過程中，我們逐漸發展及加強我們的公司內部製作能力及營運團隊，從而降低了製作成本並提高了毛利率。因此，本集團的經營業績自二零一二年有所好轉。截至二零一五年六月三十日止六個月，股本回報約-11.2%，乃由於我們於同期錄得淨虧損。

流動比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的流動比率整體保持穩定，分別約為1.0及1.5。於二零一四年十二月三十一日，流動比率輕微增加主要由於年內我們的經營活動所產生的現金及現金等價物增加，而我們的流動負債結餘較二零一三年十二月三十一日約人民幣14.8百萬元整體保持穩定，約為人民幣15.9百萬元。於二零一五年六月三十日，流動比率約為2.8。本集團於二零一五年六月三十日的流動比率增加，主要由於貿易應收款項增加約人民幣9.0百萬元，而於二零一四年十二月三十一日結餘約為人民幣210,000元，乃由於我們業務的季節性於年中趨向更加活躍。

速動比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的速動比率整體保持穩定，分別約為1.0及1.5。於二零一五年六月三十日，速動比率約為2.8，而本集團於二零一五年六月三十日的速動比率增加，主要由於上述因素導致貿易應收款項結餘增加所致。

資產負債比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，我們並無任何銀行借貸或貸款，因此資產負債比率並不相關。

債務對權益比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們並無任何銀行借貸或貸款，因此債務對權益比率並不相關。

利息覆蓋率

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的利息覆蓋率分別約為9.0及33.2。於二零一五年六月三十日，我們擁有除所得稅前虧損及財務成本，因此，於同日的利息覆蓋率並不相關。於往績記錄期，我們產生相對較低的財務成

財務資料

本款項，分別約為人民幣352,000元、人民幣286,000元及人民幣95,000元，且佔我們收益的約0.7%、0.5%及0.4%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，利息覆蓋率增加，主要由於經營溢利增加約人民幣6.3百萬元。

關連方交易

有關於往績記錄期之關連方交易詳情載於本文件附錄一會計師報告附註29。下表載列於往績記錄期與客戶及一名供應商之關連方交易概要：

關連方關係	交易類型	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
		估總收益		估總收益		估總收益		估總收益	
		人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
		(未經審核)							
客戶G	活動籌辦分部下服務收入	-	-	441	0.8	441	1.9	-	-
客戶A	節目製作分部及活動籌辦分部 下廣告收入	1,942	4.0	3,321	5.9	-	-	-	-
客戶H	活動籌辦分部下服務收入	-	-	71	0.1	28	0.1	-	-
	活動籌辦分部下廣告收入	-	-	1,415	2.5	1,415	6.0	-	-
總計		1,942	4.0	5,248	9.3	1,884	8.0	-	-
		估直接 成本/營運		估直接 成本/營運		估直接 成本/營運		估直接 成本/營運	
		人民幣千元	開支百分比	人民幣千元	開支百分比	人民幣千元	開支百分比	人民幣千元	開支百分比
		(未經審核)							
新力元素 (截至二零一三年十二月 三十一日 止年度為我們五大供應商 之一)	節目製作分部 下直接成本 租金開支	840	2.7	-	-	-	-	-	-
		187	1.3	102	0.6	102	1.0	-	-
總計		1,027	不適用	102	不適用	102	不適用	-	不適用

財務資料

於往績記錄期，客戶G由黎霖先生及楊琪女士（自二零一四年一月一日起加入本集團擔任高級管理人員）分別擁有51%及49%，彼等自二零一四年四月九日起擔任聚視文化傳媒董事。因此，根據創業板上市規則所界定，客戶G自二零一四年四月九日起成為本公司的關連人士，且本公司與客戶G之間於截至二零一四年十二月三十一日止年度的交易構成本集團的關連交易。截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們自客戶G錄得活動籌辦分部下的服務收入約為人民幣441,000元，約佔收益之0.8%。待黎霖先生及楊琪女士根據與本公司協定的不競爭安排加入本集團後，客戶G於二零一四年逐漸終止業務營運。於二零一五年七月，黎霖先生及楊琪女士進一步向一名獨立第三方出售彼等於客戶G的全部權益。於最後實際可行日期，客戶G由獨立第三方全資擁有。董事認為，我們與客戶G的交易可能於業務需要時適當在[編纂]後繼續，且本集團將全面遵守創業板上市規則的相關規定（倘適用）。

於往績記錄期，客戶A由本公司高級管理層成員及對比色彩董事萬樹興先生（根據日期為二零零四年九月一日之信託協議代表其兄弟）持有30%及其兄弟持有70%。因此，根據創業板上市規則所界定，客戶A於往績記錄期為本公司的關連人士及本公司與客戶A之間的交易構成本集團的關連交易。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們自客戶A錄得節目製作及活動籌辦分部下的廣告收入分別約為人民幣1.9百萬元及人民幣3.3百萬元，分別佔收益約4.0%及5.9%。董事認為，我們與客戶A的交易可能於業務需要時適當在[編纂]後繼續，且本集團將全面遵守創業板上市規則的相關規定（倘適用）。

於往績記錄期，客戶H由黎霖先生（自二零一四年一月一日起加入本集團擔任高級管理人員並於二零一四年四月九日成為聚視文化傳媒董事）之妻控制。因此，根據創業板上市規則所界定，客戶H自二零一四年四月九日起成為本公司的關連人士，且本公司與客戶H之間於截至二零一四年十二月三十一日止年度的交易構成本集團的關連交易。截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們自客戶H錄得活動籌辦分部下的服務收入及廣告收入約為人民幣1.5百萬元，約佔收益之2.6%。於二零一五年五月，黎霖先生之妻根據黎霖先生與本公司協定之不競爭安排向一名獨立第三方出售其於客戶H的全部權益。於最後實際可行日期，客戶H由獨立第三方全資擁有。董事認為，我們與客戶H的交易可能於業務需要時適當在[編纂]後繼續，且本集團將全面遵守創業板上市規則的相關規定（倘適用）。

財務資料

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，新力元素由楊先生及牟女士（控股股東及本集團執行董事兼行政總裁楊劍先生的父母）分別擁有60%及40%。因此，根據創業板上市規則所界定，新力元素為本公司的關連人士及本公司與新力元素之間的交易構成本集團的關連交易。截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們主要委聘新力元素提供節目製作服務，於年內達約人民幣840,000元，佔我們直接成本約2.7%。於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們亦向新力元素支付租金開支約人民幣187,000元及人民幣102,000元，分別佔我們經營開支約1.3%及0.6%，而有關租賃安排自二零一五年起終止。董事認為，倘於[編纂]後我們與新力元素訂立交易，本集團將全面遵守創業板上市規則的相關規定（倘適用）。

就關連方交易而言，董事確認，該等交易乃按一般商業條款及／或條款不遜於獨立第三方所提供的條款進行且被認為屬公平合理及符合股東的整體利益。

可分派儲備

本公司於二零一三年十一月一日註冊成立。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日、二零一五年六月三十日及直至最後實際可行日期，本公司並無可向股東分派之可分派儲備。

股息分派

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無向本公司股東宣派或派付任何股息。

股息宣派、派付及金額將由董事酌情決定，並將取決於我們的盈利、財務狀況、現金需求及可獲得性、未來前景、合約限制、適用法律及規定及其他相關因素。倘溢利已作為股息分派，則該部分溢利將不可用作再投資於業務。我們當前並無股息政策或擬派付股息，因此，並無保證股息派付金額（如有）或任何股息派付時間。現時，我們並無任何預先釐定之派息比率。

物業權益

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業。我們所租賃物業之詳情載於本文件「業務－物業」一節。

財務資料

有關市場風險的定量及定性資料

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及銀行存款。管理層已實行一項信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

就貿易及其他應收款項而言，對所有要求信貸額超過若干金額的客戶，必須進行個別信貸評估。此等信貸評估集中於客戶過往繳付到期款項之歷史及現時付款能力，以及考慮到客戶之具體資料及客戶營運所在地之經濟環境。本集團持續對貿易客戶的財務狀況進行信貸評核。貿易應收款項自發票日期起計0至90日到期。通常，本集團並不向客戶收取抵押品。

管理層認為，於主要金融機構持有的大部分銀行存款的信貸質素高。

流動資金風險

本集團旗下之個別經營實體負責自行管理其現金，包括進行短期現金盈餘投資及籌借貸款以應付預期現金需求，惟倘借款超過預先釐定之若干授權水平時，須取得母公司董事會之批准。本集團的政策為定期監控其流動資金需求及其借貸契約的合規情況，確保本集團維持充裕現金儲備及取得主要金融機構足夠承諾信貸融資，以應付長短期流動資金需求。

我們的流動資金風險詳情載於本文件附錄一會計師報告附註35。

利率風險

由於本集團並無重大計息資產及負債，本集團大部分收入及經營現金流量獨立於市場利率的變動。

貨幣風險

本集團就若干以營運功能貨幣以外的貨幣計值的金融工具而面臨貨幣風險。產生該風險的貨幣主要為港元。

我們的貨幣風險詳情載於本文件附錄一會計師報告附錄35。

財務資料

根據創業板上市規則第 17.15 至 17.21 條的披露

董事已確認，於最後實際可行日期，我們並不知悉任何須根據創業板上市規則第 17.15 至 17.21 條規定予以披露的情況。

[編纂]

財務資料

[編纂]